

NeoNets bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2004

Stockholm, 10 februari 2005

Året i sammandrag

- Rörelseintäkterna ökar med 34% till 206,9 Mkr (154,1 Mkr).
- Resultatet efter skatt uppgår till -20,3 Mkr (-47,1 Mkr).
- Resultatet per aktie uppgår till -0,40 kr (-1,05 kr).
- Rörelseresultat före avskrivningar och finansnetto förbättras till 26,6 Mkr (-17,0 Mkr).
- En ny handelsplattform med väsentligt utökad prestanda, flexibilitet och kapacitet lanserades. Trots färdigställandet av denna plattform har investeringarna kunnat reduceras med 47% och uppgår till 16,6 Mkr (31,7 Mkr).
- Samarbeten har inletts med SimCorp och Thomson Financial för utökad distributionsnät.
- Handel på tre nya börser har lagts till erbjudandet: Virt-x samt Lissabon och Madrid.
- Simon Nathanson tillträdde som verkställande direktör den 15 mars.
- NeoNets företrädesemission av förlagslån förenade med avskiljbara teckningsoptioner tillförde 50,6 Mkr före avdrag för emissions- och garantikostnader om 2,4 Mkr.

Kvartalet i sammandrag

- Rörelseintäkterna ökar med 16% till 51,7 Mkr (44,7 Mkr).
- Resultatet efter skatt uppgår till -4,5 Mkr (-14,6 Mkr).
- Resultatet per aktie uppgår till -0,09 kr (-0,30).
- Investeringarna minskade för kvartalet till 3,2 Mkr (11,3 Mkr).
- Samarbete inleddes med schweiziska SIS SegalInterSettle för en integrerad handels-, clearing- och settlementlösning.
- Integrationen av den genom Lexit-förvärvet övertagna verksamheten har slutförts vilket innebär att all handel sker genom NeoNets system.

Händelser efter periodens utgång

- Samarbete har inletts med analysföretaget Redeye för att erbjuda kunder oberoende analys.
- Ny kundfunktionalitet har lagts till i NeoNets handelsplattform.

Kommentar från VD

"Vi har genomfört många positiva förändringar med syfte att öka effektiviteten och skapa goda förutsättningar att växa. Resultatet märks redan genom ökade intäkter med 34%, halverat investeringsbehov och successivt minskande kostnader.

Den viktigaste åtgärden har varit att intensifiera och utveckla kundrelationerna. En ny säljorganisation har införts. Bemanningen har förstärkts och målen är både att få fler kunder och att samtliga kunder ska använda NeoNet för handel på fler marknadsplatser.

Den handelsplattform som vi framgångsrikt lanserat under året hanterar betydligt större volymer med förbättrad snabbhet och bibehållen stabilitet. Detta möjliggör att vårt kunderbjudande kan vidareutvecklas med än mer avancerad och användarvänlig handelsfunktionalitet.

Det kraftigt förbättrade rörelseresultatet tillsammans med minskade investeringar, för närvarande en årstakt om ca 15 Mkr, har lett till ett positivt underliggande kassaflöde. Resultatet tyngs dock av ett negativt finansnetto och stora avskrivningar. Åtgärder har vidtagits för att förbättra finansnettot. Dessutom förväntas avskrivningarna under 2005 att sjunka till ca 27 Mkr.

Koncernens tillväxtmål har visat sig alltför aggressivt och har därför omvärderats. Vårt nya tillväxtmål är att under en fyraårsperiod successivt öka rörelseintäkterna för att senast år 2008 uppnå minst 400 Mkr. Rörelsemarginalen ska förbättras för att under senare delen av fyraårsperioden uppgå till 25 procent.

Direktmarknadshandel, DMA, är ett växande segment inom aktiehandel. Speciellt bland institutionella investerare i Europa är trenden tydligt positiv. NeoNet har en stark position inom DMA och genom att tillhandahålla ett mycket konkurrenskraftigt erbjudande är jag övertygad om att 2005 ska bli ett bra år."

Ytterligare information lämnas av:

Simon Nathanson, verkställande direktör
Tel. 08-454 15 00
simon.nathanson@neonet.biz

Telekonferens kl. 15.00 den 10 februari
Tel: 08-5593 6732

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 exekveringstjänster erbjuds även via NeoNets internationella mäklarbord. NeoNets kunder finns i över 15 länder. NeoNet har kontor och säljrepresentation i Sverige, USA, Storbritannien, Italien, Schweiz, Spanien och Tyskland samt är noterat på Stockholmsbörsen (ticker NEO). (www.neonet.biz)

KONCERNEN

Verksamheten

Under året har ett antal viktiga projekt genomförts för att öka effektiviteten och stärka förutsättningarna inför framtiden.

Organisationsförändringar har implementerats med syfte att skapa effektivare försäljningsarbete och stärkta kundrelationer.

Det omfattande projektet för utveckling av en ny generation av handelsplattformen slutfördes. Den nya plattformen lanserades i juni och innebär väsentligt ökad prestanda, flexibilitet och kapacitet.

Utveckling av ökad funktionalitet för att underlätta och effektivisera kundernas handel har genomförts. Funktionaliteten adderades till den nya handelsplattformen i början av 2005.

Erbjudandet utökades med handel på Madrid- och Lissabonbörsen samt med handel på schweiziska Virt-x. NeoNet erbjuder därmed direktmarknadshandel på 16 börser i Europa och USA.

Nya system för generering av kundrapporter och effektivare hantering av clearing och settlement har införts för NeoNets handel vid samtliga anslutna börser.

Verksamheten i Lexit har under året helt integrerats med NeoNet och bedrivs nu under NeoNets varumärke. All handel sker sedan hösten 2004 i den nya handelsplattformen och efterföljande clearing och settlement hanteras i ett system.

Nya samarbeten har under året etablerats med olika branschaktörer, senast SimCorp och Redeye. Syftet med samarbetena är dels att bredda NeoNets erbjudande och dels att få ett större distributionsnät för att nå ut till fler kunder. Samarbetena har en god potential och underlättar för kunderna att handla genom NeoNet och samtidigt behålla sina befintliga relationer och system.

Intäkter och resultat

Koncernens transaktionsintäkter uppgick under kvartalet till 49,6 Mkr jämfört med 42,2 Mkr samma period föregående år, vilket är en ökning med 18%.

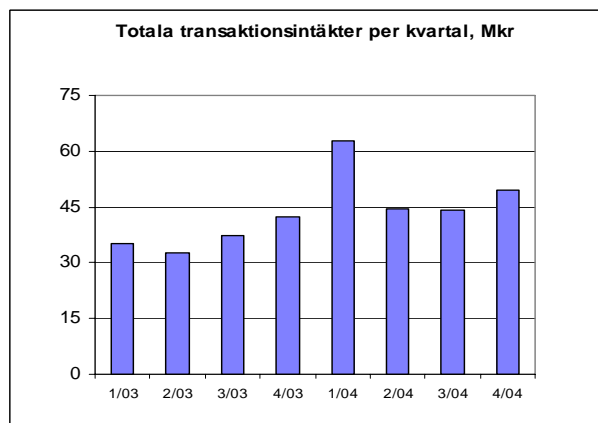
Intäkterna från handel på de anslutna börserna har överlag stigit kraftigt under helårsperioden. Den mycket kraftiga ökningen av intäkterna på de amerikanska börserna är ett resultat av förvärvet av Lexit. Som en följd av detta utgjorde intäkter från handel i USA en betydande andel, motsvarande 12%. Liksom för tidigare perioder är Stockholmsbörsen den marknadsplats som representerar den största andelen av NeoNets intäkter. Transaktionsintäkterna på Stockholmsbörsen ökade med 14%. Till följd av högre tillväxttakt på de andra marknadsplatserna har dock betydelsen av Stockholm minskat och andelen av intäkterna utgjorde 39% för 2004.

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

	jan-dec 2004		jan-dec 2003		Förändr. 04/03
	Intäkt	Andel	Intäkt	Andel	
Stockholm	78,9	39%	69,0	47%	14%
Helsingfors	32,2	16%	22,8	15%	41%
Köpenhamn & Oslo	15,9	8%	11,1	8%	43%
Frankfurt	10,0	5%	8,2	6%	23%
Euronext	25,5	13%	17,3	12%	48%
London, Milano, Madrid & Virt-x	14,3	7%	9,8	6%	46%
Nasdaq & NYSE	24,3	12%	9,4	6%	158%
Totalt	201,1	100%	147,6	100%	36%

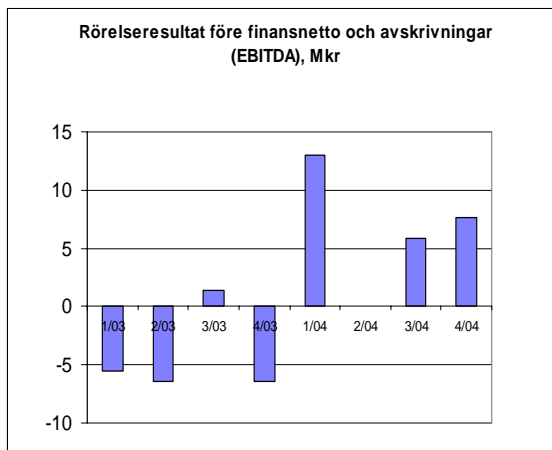
Personal- och övriga rörelsekostnader ökade något jämfört med föregående kvartal vilket innehöll semestertider. Däremot har dessa kostnader minskat med 7,2 Mkr i jämförelse med fjärde kvartalet 2003. Betydande inbesparingar till följd av synergieffekter har realiserats och kostnadstakten är nu i stort sett på samma nivå som innan förvärvet av Lexit.

För helåret 2004 uppgick personal- och övriga rörelsekostnader till 115,3 jämfört med 115,9 Mkr för 2003.



Resultaträkning i sammandrag

Mkr	jan-dec 2004	okt-dec 2004	jul-sep 2004	apr-jun 2004	jan-mar 2004	okt-dec 2003
Transaktionsintäkter	201,1	49,6	44,1	44,6	62,8	42,2
Övriga rörelseintäkter	5,8	2,1	1,5	1,1	1,1	2,6
Summa rörelseintäkter	206,9	51,7	45,6	45,7	63,9	44,8
Transaktionskostnader	-65,0	-15,9	-13,9	-15,0	-20,2	-16,2
Personalkostnader	-55,9	-14,0	-12,1	-14,1	-15,7	-19,6
Övr rörelsekostnader	-59,4	-14,1	-13,7	-16,5	-15,1	-15,7
Rörelseresultat före avskrivn (EBITDA)	26,6	7,7	5,9	0,1	12,9	-6,7
<i>Rörelsemarginal</i>	13%	15%	13%	0%	21%	-16%
Avskrivningar	-36,0	-9,0	-9,2	-9,2	-8,6	-8,0
Finansiellt netto	-10,9	-3,2	-2,6	-3,5	-1,6	-1,6
Resultat före skatt	-20,3	-4,5	-5,9	-12,6	2,7	-16,2



Rörelseresultatet före avskrivningar och finansiellt netto för kvartalet förbättrades och uppgick till 7,7 Mkr jämfört med -6,7 Mkr samma period föregående år.

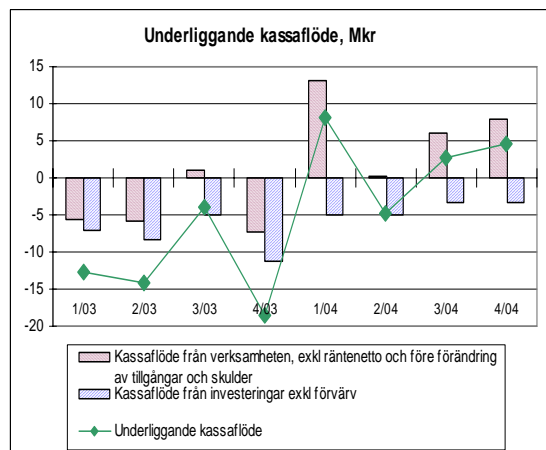
Räntenettet har under året belastats väsentligt av den finansiering som upptagits genom förlagslånet och den tillfälliga finansiering som föregick detta. Vidare har den stora ökningen i handelsvolym medfört ökande behov att utnyttja kreditfaciliteter i form av tillfälliga värdepappers- och penninglån. Dessutom har finansnettot tyngts av valutaomräkningseffekter avseende såväl balans- som resultatposter, delvis som en följd av den under fjärde kvartalet kraftigt fallande kursen för amerikanska dollar. Åtgärder har vidtagits för att optimera nyttjandet av såväl kreditfaciliteter och placeringsalternativ som valutasäkring.

Antalet medarbetare i koncernen var vid periodens utgång 74 (88).

Underliggande kassaflöde

De kassaflöden som är avgörande för koncernens intjäningsförmåga är kassaflöde från den löpande verksamheten respektive från investeringsverksamheten, vilka tillsammans utgör det underliggande kassaflödet. Därutöver förekommer betydande kassaflöden som en följd av avveckling av kunders värdepapperstransaktioner. De senare penningströmmarna, vilka fluktuerar kraftigt, har dock liten betydelse för den egentliga intjänningen (se sid 5, not ***). Det förbättrade rörelseresultat i kombination med väsentligt reducerade investeringar har givit ett kraftigt förbättrat underliggande kassaflöde som för kvartalet uppgick till 4,7 Mkr, i jämförelse med -18,6 Mkr föregående år. För helåret uppgick det underliggande kassaflödet till 10,9 Mkr (f å -49,4 Mkr).

De kortfristigt likvida medlen uppgick till 140,3 Mkr vid periodens utgång.



Kunder

Kundtillströmningen har fortsatt i god takt och en stor del av kunderna är baserade utanför Norden vilket reflekterar satsningen på geografisk breddning av kundbasen. Under året stod 20% av kunderna för 61% av transaktionsintäkterna.

Transaktionsintäkter fördelade efter kundernas geografiska hemvist, Mkr

	jan-dec 2004		jan-dec 2003	
	Belopp	Andel	Belopp	Andel
Norden	103,6	52%	94,3	64%
Övriga Europa	57,0	28%	19,8	13%
Nordamerika	40,5	20%	33,5	23%
Totalt	201,1	100%	147,6	100%

Investeringar

Utvecklingen av den nya handelsplattformen avslutades under sommarhalvåret. Som en följd av detta har investeringarna i systemutveckling och datorer kunnat reduceras och hållits på en väsentligt lägre nivå än tidigare år. För kvartalet uppgick investeringarna till 3,2 Mkr (11,3 Mkr). För helårsperioden reducerades investeringarna till 16,6 Mkr (f å 31,7 Mkr), vilket motsvarar 8% (21%) av transaktionsintäkterna.

Likviditet och finansiell ställning

NeoNet-koncernens behållning av kortfristigt likvida medel består av summan av bankmedel, obligationer och statskuldsväxlar, 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 december 2004 till 140,3 Mkr (109,8 Mkr vid årets ingång). Den i balansräkningen redovisade bruttokassan uppgick till 143,8 Mkr (135,1 Mkr) varav 90,4 Mkr (103,9 Mkr) utgjordes av spärrmedel. Svängningar i de i balansräkningen redovisade likvida medlen är normala och en följd av verksamhetens art.

En nyemission av förlagslån med avskiljbara teckningsoptioner riktad till aktieägarna under våren inbringade 50,6 Mkr före avdrag för emissions- och garantikostnader om 2,4 Mkr.

Räntebärande skulder bestod vid årsskiftet av förlagslånet om 50,6 Mkr. Dessutom förekommer rörlig

finansiering avseende avvecklingslån för kunders aktieaffärer.

Koncernens eget kapital uppgick till 212,0 Mkr (234,3 Mkr). Kapitaltäckningsgraden uppgick till 53% (42%) och koncernens soliditet till 62% (54%). Eget kapital per aktie uppgick till 4,19 kr (4,63 kr). De i koncernen ingående bolagen hade uppskjutna skattefordringar avseende förlustavdrag till ett belopp om cirka 100 Mkr. Någon skatteintäkt för denna fordran har inte tagits in i redovisningen.

Koncernen har en tvistig kundfordran på nominellt 1,1 MEUR. Koncernen är även i övrigt från tid till annan inblandad i juridiska tvister, vilket är en naturlig del i verksamheten. Enligt företagsledningen förväntas utfallet av pågående tvister inte leda till någon väsentlig kostnad.

Utsikter

Tillväxtnålet har bedömts vara alltför aggressivt och har därför reviderats. NeoNets finansiella mål fram till och med 2008 är:

- Rörelseintäkterna ska successivt öka under perioden för att senast år 2008 uppgå till minst 400 Mkr
- Rörelsemarginalen ska förbättras för att under senare delen av fyraårsperioden uppgå till 25 procent.

De finansiella målen innebär fortsatt fokus på tillväxt samt god lönsamhet. Uppfyllelse av lönsamhetsmålet kommer att kräva att de fasta och transaktionsrelaterade kostnaderna hålls på en låg nivå.

Ett starkt fokus på en kundorienterad utveckling kommer att krävas för att bibehålla konkurrenskraften. Detta bedöms kunna uppnås vid nuvarande investeringstakt.

Tillväxten förväntas vara fortsatt god, vilket framförallt är ett resultat av trenden mot en ökande användning av direktmarknadshandel.

NeoNets intäktsutveckling korrelerar tydligt med handelsvärdena på de anslutna aktiemarknaderna, som är svåra att förutse. De transaktionsrelaterade kostnaderna drivs bland annat av antalet transaktioner, vilket i sin tur är kopplat till kundernas handelsmönster och genomsnittstorleken på handelsavsluten på borserna. Det är därför viktigt att notera att uppfyllelsen av intäktsmålet är beroende av utvecklingen av aktiemarknadernas handelsvärden och därmed förknippad med betydande osäkerhet.

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 -91,8 Mkr (-4,9 Mkr). Resultatförsämringen förklaras huvudsakligen av en nedskrivning av aktier i dotterbolaget Lexit Financial Group, Inc. med 82,2 Mkr p g a omstrukturering inom koncernen. Omstruktureringen har inneburit att verksamheten inom underkoncernen Lexit överförts till andra delar av NeoNet-koncernen. Åtgärden har inte lett till skäl att omvärdera den koncernmässiga goodwill om 69,5 Mkr som avser den förvärvade verksamheten, eftersom de berörda kassagenererande enheterna, på vilka denna koncernmässiga goodwill är fördelad, inte påverkas av denna omstrukturering.

Räntenettet i moderbolaget har, framförallt till följd av upptagandet av förlagslånet om 50,6 Mkr, försämrats med 9,5 Mkr till 3,5 Mkr (13,0 Mkr).

Moderbolagets eget kapital uppgick till 198,2 Mkr (289,8 Mkr). De likvida tillgångarna uppgick per 31 december till 0,2 Mkr (1,6 Mkr).

FÖRSLAG TILL BEHANDLING AV ANSAMLAD FÖRLUST

Koncernens ansamlade förlust uppgick per 31 december 2004 till -61,1 Mkr. Moderbolagets ansamlade förlust uppgick till -80,8 Mkr. Styrelsen och verkställande direktören föreslår i syfte att balansera ansamlad förlust att moderbolagets överkursfond sätts ned med 80,8 Mkr. Efter nedsättningen skulle bolagets egna kapital pro forma fördelas enligt följande: aktiekapital 2,5 Mkr, övrigt bundet eget kapital 195,7 Mkr och fritt eget kapital 0,0 Mkr.

BOLAGSSTÄMMA

Ordinarie bolagsstämma kommer att hållas den 10 maj 2005 kl 18.30 hos Citykonferensen, Malmskillnadsgatan 46 i Stockholm. NeoNets fullständiga årsredovisning kommer att från slutet av mars månad hållas tillgänglig i bolagets lokaler, Kungsgatan 33, Stockholm, samt på bolagets webb-sida www.neonet.biz.

Koncernens resultaträkning*	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Mkr	2004	2003	2004	2003
Transaktionsintäkter	49,6	42,2	201,1	147,6
Transaktionskostnader**	-15,9	-16,2	-65,0	-55,2
Ränteintäkter	0,8	0,7	2,7	3,3
Räntekostnader	-2,9	-1,5	-10,7	-4,8
Netto av finansiella transaktioner	-1,1	-0,7	-2,9	-1,7
Övriga rörelseintäkter	2,1	2,5	5,8	6,5
Summa rörelseintäkter, netto	32,6	27,0	131,0	95,7
Övriga rörelsekostnader	-14,1	-15,6	-59,4	-58,2
Personalkostnader	-14,0	-19,6	-55,9	-57,7
Avskrivningar	-9,0	-8,0	-36,0	-28,2
Summa rörelsekostnader	-37,1	-43,2	-151,3	-144,1
Rörelseresultat	-4,5	-16,2	-20,3	-48,4
Skatt	0,0	1,6	0,0	1,3
Periodens resultat	-4,5	-14,6	-20,3	-47,1
Vinst per aktie, kr	-0,09	-0,30	-0,40	-1,05
Vinst per aktie efter full utspädning, kr	-0,09	-0,30	-0,40	-1,05
Antal aktier, tusental	50 582	50 582	50 582	50 582
Genomsnittligt antal aktier, tusental	50 582	47 875	50 582	44 726
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning, tusental	51 866	47 875	50 582	44 726

Koncernens balansräkning

Mkr	04-12-31	03-12-31
TILLGÅNGAR		
Kassa och utlåning till kreditinstitut	143,8	135,1
Immateriella anläggningstillgångar	61,3	67,9
Goodwill	69,7	76,9
Materiella anläggningstillgångar	6,4	11,1
Fondlikvidfordringar, netto	22,8	86,4
Övriga tillgångar	29,2	51,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6,9	5,2
Summa tillgångar	340,1	433,6
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		
Skulder till kreditinstitut	14,2	91,6
Värdepapperslån	40,7	61,9
Övriga skulder	8,9	21,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13,7	24,0
Efterställda skulder	50,6	-
Eget kapital		
Aktiekapital	2,5	2,5
Bundna reserver	270,6	291,8
Balanserat resultat	-40,8	-12,9
Periodens resultat	-20,3	-47,1
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	340,1	433,6

Poster inom linjen

Spärrade medel hos kreditinstitut	90,4	103,9
Spärrade medel hos clearingcentraler (ingående i posten övriga tillgångar)	13,6	11,6
Företagsinteckningar	15,0	15,0

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	jan-dec	jan-dec
	2004	2003
Kassaflöde från den löpande verksamheten, undantaget avveckling av gjorda aktietransaktioner	28,9	-26,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten, hänförligt till avveckling av gjorda aktietransaktioner***	-34,1	6,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17,5	-54,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	34,3	10,0
Periodens kassaflöde	11,6	-64,7
Likvida medel vid årets början	135,1	201,5
Omräkningsdifferens i likvida medel	-2,9	-1,7
Likvida medel vid periodens slut	143,8	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.

*** Kassaflöde hänförligt till avveckling av för kunders räkning gjorda värdepapperstransaktioner varierar kraftigt från dag till dag beroende på avvecklingspositionerna på balansdagen.

Förändring eget kapital koncernen

Mkr	jan-dec	jan-dec
	2004	2003
Ingående eget kapital	234,3	228,1
Apportemission	-	54,6
Omräkningsdifferens	-2,0	-1,3
Periodens resultat	-20,3	-47,1
Utgående eget kapital	212,0	234,3

Bundet eget kapital uppgick till 273,1 Mkr (294,3 Mkr) vid periodens utgång. Fritt eget kapital uppgick till -61,1 Mkr (-60,0 Mkr).

Akkumulerad omräkningsdifferens var per den 31 december 2004 -5,1 Mkr (-3,0 Mkr).

Nyckeltal koncernen

Mkr	jan-dec	jan-dec
	2004	2003
Resultat i sammandrag		
Rörelseresultat före finansnetto och avskrivningar	26,6	-17,0
Rörelseresultat före finansnetto	-9,4	-45,2
Marginaler		
Rörelsemarginal	13%	neg.
Nettomarginal	neg.	neg.
Vinstmarginal	neg.	neg.
Avkastningsmått		
Genomsnittligt sysselsatt kapital	388,6	332,6
Avkastning på eget kapital	neg.	neg.
Avkastning på sysselsatt kapital	neg.	neg.
Finansiell ställning		
Soliditet	62%	54%
Räntetäckningsgrad	neg.	neg.
Skuldsättningsgrad	0,3	0,7
Kapitaltäckningsgrad	53%	42%
Aktiedata		
Antal aktier, tusental	50 582	50 582
Genomsnittligt antal aktier, tusental	50 582	44 726
Vinst per aktie, kr	-0,40	-1,05
Eget kapital per aktie, kr	4,19	4,63
Antal aktier efter full utspädning, tusental	50 582	50 582
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning, tusental	50 582	44 726
Vinst per aktie efter full utspädning, kr	-0,40	-1,05
Eget kapital per aktie efter full utspädning, kr	4,19	4,63
Antal tillsvidareanställda vid periodens slut	74	88
Genomsnittligt antal tillsvidareanställda	80	78

Definitioner, nyckeltal

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

Nettomarginal: Rörelseresultat före finansnetto (*) och skatt i procent av rörelseintäkter.

Vinstmarginal: Vinst efter skatt i procent av rörelseintäkter.

Genomsnittligt sysselsatt kapital: Genomsnittlig balansomslutning med avdrag för genomsnittliga icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatteskulder.

Avkastning på eget kapital: Periodens nettoresultat i procent av periodens genomsnittliga egna kapital.

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

Soliditet: Utgående eget kapital i procent av utgående balansomslutning.

Räntetäckningsgrad: Resultatet före skatt 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 2004:8). Beräkningsgrunden enligt FFFS 2004:8 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 bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapportering.

Beträffande påverkan av IFRS, se bilaga.

Stockholm den 10 februari 2005

NeoNet AB (publ)

Styrelsen

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna bokslutskommuniké 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 bokslutskommunikén inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 10 februari 2005

PricewaterhouseCoopers AB

Eva Riben
Auktoriserad revisor

Hemsida

www.neonet.biz

Moderbolagets organisationsnummer

556530-1263

Finansiell rapportering 2005

Delårsrapport första kvartalet 2005, 10 maj 2005

Delårsrapport andra kvartalet 2005, 18 augusti 2005

Delårsrapport tredje kvartalet 2005, 25 oktober 2005

Bokslutskommuniké 2005, 9 februari 2006

Bolagsstämma

Bolagsstämma, 10 maj 2005, kl 18.30

Bilaga 1 Avstämning mellan nuvarande redovisningsprinciper och IFRS

I juni 2002 införde EU:s ministerråd de så kallade International Accounting Standards ("IAS"), numera International Financial Reporting Standards ("IFRS") reglerna, vilket innebär att samtliga noterade bolag inom unionen skall upprätta konsoliderade räkenskaper i enlighet med IAS/IFRS. NeoNet är nu redo att rapportera enligt de nya redovisningsregler som gäller från 2005. All information avseende övergången till IFRS 2005 som framgår nedan är preliminär men ger en översikt av de nya redovisningsreglerna och deras förväntade påverkan på NeoNet.

Avstämning för öppningsbalansräkning per den 1 januari 2004

NeoNet har inga IFRS-justeringar i sin öppningsbalansräkning och därmed är öppningsbalansräkningen enligt IFRS densamma som balansräkningen per den 31 december 2003 enligt svenska redovisningsprinciper. Av denna anledning upprättas ingen specifik avstämning avseende öppningsbalansräkningen.

Avstämning av information i kvartalsrapporter under 2004

Nedan följer en avstämning av utvald information i delårsboksluten med en förklaring hur ovanstående effekter påverkar vart och ett av kvartalsboksluten 2004 samt helår 2004.

Koncernens resultaträkning	2004-01-01 - 2004-12-31		2004-01-01 - 2004-09-30		2004-01-01 - 2004-06-30		2004-01-01 - 2004-03-31	
	Enligt IFRS	Enligt publik Justering rapport*	Enligt IFRS	Enligt publik Justering rapport*	Enligt IFRS	Enligt publik Justering rapport*	Enligt IFRS	Enligt publik Justering rapport*
Mkr								
Transaktionsintäkter	201,1	201,1	151,5	151,5	107,4	107,4	62,8	62,8
Transaktionskostnader	-65,0	-65,0	-49,1	-49,1	-35,2	-35,2	-20,2	-20,2
Ränteutgifter	2,7	2,7	1,9	1,9	1,2	1,2	0,7	0,7
Räntekostnader	-10,7	-10,7	-7,8	-7,8	-5,3	-5,3	-2,4	-2,4
Netto av finansiella transaktioner	-2,9	-2,9	-1,9	-1,9	-1,1	-1,1	0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter	5,8	5,8	3,7	3,7	2,2	2,2	1,1	1,1
Summa rörelseintäkter, netto	131,0	131,0	98,4	98,4	69,3	69,3	42,1	42,1
Övriga rörelsekostnader	-59,3	-59,4	-45,2	-45,2	-31,6	-31,6	-15,0	-15,0
Personalkostnader	-55,9	-55,9	-42,0	-42,0	-29,9	-29,9	-15,8	-15,8
Avskrivningar not 1	-28,0	8,0 -36,0	-20,9	6,0 -26,9	-13,8	4,0 -17,8	-6,6	2,0 -8,6
Summa rörelsekostnader	-143,3	-151,3	-108,2	-114,2	-75,3	-79,3	-37,4	-39,4
Rörelseresultat	-12,3	8,0 -20,3	-9,8	6,0 -15,8	-5,9	4,0 -9,9	4,7	2,0 2,7
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-12,3	8,0 -20,3	-9,8	6,0 -15,8	-5,9	4,0 -9,9	4,7	2,0 2,7
Nyckeltal koncernen								
Rörelsemarginal	13%	13%	12%	12%	12%	12%	21%	21%
Nettomarginal	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.	10%	7%
Genomsnittligt sysselsatt kapital	392,6	388,6	408,6	405,6	446,5	444,5	479,1	478,1
Soliditet	64%	62%	58%	57%	47%	46%	53%	53%
Vinst per aktie före utspädning, kr	-0,24	-0,40	-0,19	-0,31	-0,12	-0,20	0,09	0,05
Vinst per aktie efter utspädning, kr	-0,24	-0,40	-0,19	-0,31	-0,12	-0,20	0,09	0,05
Koncernens balansräkning								
	2004-12-31		2004-09-30		2004-06-30		2004-03-31	
	Enligt IFRS	Enligt publik Justering rapport*	Enligt IFRS	Enligt publik Justering rapport*	Enligt IFRS	Enligt publik Justering rapport*	Enligt IFRS	Enligt publik Justering rapport*
Mkr								
TILLGÅNGAR								
Kassa och utlåning till kreditinstitut	143,8	143,8	152,6	152,6	224,3	224,3	143,1	143,1
Immateriella anläggningstillgångar not 1	61,3	61,3	64,0	64,0	66,5	66,5	67,3	67,3
Goodwill	77,7	8,0 69,7	76,9	6,0 70,9	76,9	4,0 72,9	76,9	2,0 74,9
Materiella anläggningstillgångar	6,4	6,4	7,4	7,4	8,7	8,7	10,0	10,0
Fondlikvidfordringar, netto	22,8	22,8	48,9	48,9	77,5	77,5	101,9	101,9
Övriga tillgångar not 2	27,3	-1,9 29,2	31,0	-2,1 33,1	26,4	-2,3 28,7	45,0	45,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6,9	6,9	8,9	8,9	10,1	10,1	8,1	8,1
Summa tillgångar	346,3	6,1 340,1	389,8	3,9 385,9	490,4	1,7 488,7	452,3	2,0 450,3
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL								
Skulder till kreditinstitut	14,2	14,2	29,2	29,2	59,0	59,0	78,3	78,3
Värdepapperslån	40,7	40,7	62,4	62,4	129,0	129,0	67,5	67,5
Övriga skulder	8,9	8,9	9,1	9,1	8,6	8,6	47,4	47,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13,6	13,7	16,4	16,4	17,3	17,3	20,3	20,3
Efterställda skulder not 2	48,7	-1,9 50,6	48,5	-2,1 50,6	48,3	-2,3 50,6	-	-
Eget kapital								
Aktiekapital	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Bundna reserver	270,6	270,6	292,6	292,6	294,8	294,8	295,0	295,0
Balanserat resultat	-40,8	-40,8	-61,2	-61,2	-63,2	-63,2	-63,4	-63,4
Periodens resultat not 1	-12,3	8,0 -20,3	-9,8	6,0 -15,8	-5,9	4,0 -9,9	4,7	2,0 2,7
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	346,3	6,1 340,1	389,8	-2,1 385,9	490,4	-2,3 488,7	452,3	0,0 450,3

*Avser tidigare publicerade rapporter.

Not 1 Enligt IFRS 3 redovisas inte planmässig avskrivning av goodwill utan i stället bedöms nedskrivningsbehovet vid varje bokslutstillfälle. På grund av detta återförs avskrivning av goodwill under 2004 vilket leder till en ökning av rörelseresultatet med samma belopp.

Not 2 Omklassificering av låneuppläggningskostnader hänförliga till efterställda skulder som tidigare bruttoredovisats bland Övriga tillgångar.

Övrig påverkan av införandet av IFRS

Införandet av IFRS leder till att NeoNet kommer att ändra sina redovisningsprinciper. Den främsta förändringen är att tidigare redovisningsprinciper för goodwill och goodwillavskrivning kommer att ersättas av följande:

Goodwill: Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel i det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill har en obestämd nyttjandeperiod och därför sker en årlig prövning för nedskrivningsbehov. NeoNet tillämpar det undantag som finns i IFRS 1 First-time Adoption of IFRS och justerar inte förvärvsanalyser avseende förvärv genomförda före januari 2004. Goodwill redovisas därmed till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar av goodwill gjorda fram till och med den 31 december 2003.

Nedskrivningar: Tillgångar med en obestämd nyttjandeperiod vilka ej är föremål för avskrivning prövas för nedskrivningsbehov på årlig basis. För tillgångar som är föremål för avskrivning görs en prövning för nedskrivningsbehov när det finns en indikation på att en tillgång eller en grupp av tillgångar minskat i värde. I de fall en bedömning av nedskrivningsbehov visar att det redovisade värdet överstiger det beräknade återvinningsvärdet skrivs det redovisade värdet omedelbart ner till detta återvinningsvärde.

Dessa principer har tillämpats när denna avstämning mellan nuvarande redovisningsprinciper och IFRS har upprättats. Förutom detta bör även följande noteras:

- **Införandet av IAS 39 Finansiella Instrument:** NeoNet-koncernen tillämpar sedan tidigare ÅRKL vilken kräver redovisning och värdering till verkligt värde av finansiella instrument. Således bedöms effekterna av införandet av IAS 39 per den 1 januari 2005 vara begränsade. Emellertid leder införandet av IAS 39 Finansiella Instrument till att NeoNets säkringsinstrument avseende valutasäkring ska klassificeras i balansräkningen som "Finansiella tillgångar eller finansiella skulder till verkligt värde med redovisning i resultaträkningen" istället för som idag som "Övriga tillgångar" eller "Övriga skulder".
- **Segmentsinformation:** NeoNet bedriver sin verksamhet i ett segment. Införandet av IAS 14 Segmentsrapportering påverkar ej denna bedömning.
- **Aktiebaserade ersättningar IFRS 2:** Koncernen har inga aktiebaserade ersättningsprogram för anställda som faller inom ramen för IFRS 2 per den 31 december 2004.
- **Ersättningar till anställda (RR 29 / IAS 19):** Som nämns i bolagets redovisningsprinciper vad gäller pensionsåtaganden finns enbart avgiftsbestämda planer i koncernen varför införandet av RR 29 / IAS 19 Ersättningar till anställda inte bedöms ha någon påverkan på NeoNets redovisning.
- **Förklaring till väsentliga justeringar i kassaflödesanalysen för 2004:** Det föreligger inga skillnader mellan kassaflödet redovisat enligt IFRS och det kassaflöde som är redovisat enligt tidigare redovisningsprinciper vare sig på helårsbasis eller för kvartalsboksluten 2004.
- **Redovisning i moderbolaget:** NeoNet AB kommer att följa rekommendationen i RR 32 Redovisning för juridiska personer då moderbolaget upprättar sin redovisning för 2005. NeoNet AB bedömer att den enda skillnaden detta kommer att leda till beskrivs i not 2 ovan.

Vidare bedömer bolaget att det jämfört med tidigare normer för närvarande inte innebär några väsentliga skillnader i redovisningen i enlighet med IFRS över en affärscykel på fem till tio år, med undantag av IFRS 3 Företagsförvärv vilken innebär att goodwill-avskrivningar kommer att upphöra från och med den 1 januari 2004 och ersättas med bedömning för nedskrivningsbehov. Dessutom bedöms nya redovisningsregler införas vilka kommer att påverka bolagets redovisning. Eventuella effekter av ovanstående redovisningsregel kan ej estimeras.