

Oförändrat rörelseresultat och förbättrat kassaflöde

Första kvartalet i sammandrag

- **Rörelseintäkterna uppgick till 58,1 Mkr (63,9).**
- **Resultatet efter skatt uppgick till 4,2 Mkr (4,7).**
- **Resultatet per aktie uppgick till 0,08 kr (0,09 kr).**
- **Rörelseresultat före avskrivningar och finansnetto, EBITDA, uppgick till 12,9 Mkr (12,9), vilket innebär en rörelsemarginal på 23% (21%).**
- Det underliggande kassaflödet förbättrades till 9,5 Mkr (8,2).
- Två nya distributionssamarbeten har inletts med ledande branschaktörer.
- Ny funktionalitet lanserades för att underlätta och effektivisera kundernas handel.
- NeoNet tillämpar från och med 1 januari 2005 internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS) i enlighet med EU:s förordning. Effekterna av övergången har bokförts genom en justering av ingående eget kapital för 2004. Jämförbara siffror för 2004 har omräknats, se Redovisningsprinciper.

NeoNet under första kvartalet 2005

Den gångna perioden har för NeoNets del lett till att rörelseresultatet före avskrivningar och finansnetto, EBITDA, är i nivå med motsvarande period föregående år samt att kassaflödet är förbättrat, trots minskade intäkter. Kassaflöde och rörelseresultat har uppvisat en tydligt positiv trend de senaste fyra kvartalen.

Resultat efter skatt minskade något, påverkat av ett finansnetto på -2,8 Mkr (-1,6), delvis som en följd av det förlagslån som upptogs under 2004. Åtgärder för att uppnå ett förbättrat finansnetto är vidtagna och förväntas ge effekt under året.

Motsvarande period förra året inleddes med höga handelsvolym, vilket inte har varit fallet i år. Sänkta transaktionsrelaterade och andra kostnader är förklaringen till att rörelseresultat, rörelsemarginal samt kassaflöde har kunnat vidmakthållas eller till och med förbättras trots lägre volymer.

Investeringarna har inriktats på vidareutveckling av den nya plattformen, vilken togs i drift i fjol. Investeringarna, som uppgick till 3,8 Mkr (4,9), har därmed hållits på en lägre nivå i jämförelse med förra årets motsvarande period.

NeoNets breddade erbjudande med fler börser där våra kunder kan bedriva handel, har inneburit en

jämnare fördelning av intäkterna. En ökande andel, motsvarande knappt hälften av intäkterna, kom under perioden från handel på de europeiska börserna exklusive Stockholm och Helsingfors. Dessa två börser samt de amerikanska börserna kommer emellertid att fortsätta att vara en bas för NeoNets verksamhet.

Tillströmningen av nya kunder har fortsatt i god takt, och NeoNet har lyckats med ambitionen att öka handeln från kunder utanför den svenska marknaden, där vi redan har en stark position. Hälften av intäkterna kommer från kunder utanför den nordiska marknaden. Detta har uppnåtts bland annat som ett resultat av den nya säljorganisation som har etablerats under 2004.

Nya tredjepartssamarbeten har inletts med RoyalBlue, Charles River och Tradeware.

Under året har ett första steg av egenutvecklad funktionalitet för algoritmhandel lanserats.

Marknaden

Året inleddes med en hög aktivitetsnivå på de ledande börserna, men handeln var inte lika intensiv som i början av 2004. Årets första och sista kvartal är vanligen de mest handelsintensiva, men under 2004 var skillnaderna mellan de olika kvartalen under året större än normalt. Under sommarmånaderna är omsättningen på börserna i regel något lägre.

Direktmarknadshandel, DMA (Direct Market Access), används av allt fler professionella investerare. Den växande användningen drivs av ökad kostnadsmedvetenhet, mer avancerade handelsmönster och en strävan efter ökad transparens i handeln.

Direktmarknadshandeln utvecklas fortlöpande, och de senaste tillskotten är handelsverktyg för avancerad handel såsom elektronisk programhandel och algoritmhandel. Dessa verktyg bygger i grunden på en effektiv direktmarknadshandel men ökar flexibiliteten vid orderläggning och tillåter alltmer sofistikerade handelsstrategier.

Under kvartalet har tillströmningen av nya kunder till NeoNet fortsatt i god takt. Nya kunder under kvartalet genererade högre transaktionsintäkter än vad nya kunder genererade under motsvarande period 2004. Tre femtedelar av de nya kunderna kommer från USA och Europa utanför Norden.

Allt fler befintliga kunder har under kvartalet börjat handla på en eller fler nya marknader. Framför allt har kunderna lagt till handelsmöjlighet på de amerikanska och kontinentaleuropeiska marknaderna. Även ingångna samarbeten med mjukvaruleverantörer och andra branschaktörer ledde till ett inflöde av nya kunder.

Intäkter från kunder baserade i Europa, utanför Sverige, har ökat i såväl absoluta tal som andel av totala intäkter.

För den rapporterade perioden stod nordiska kunder för hälften av transaktionsintäkterna, kunderna i övriga Europa för en tredjedel och kunderna i USA för återstoden.

Produkt- och verksamhetsutveckling

Under perioden har NeoNets erbjudande utökats med nya ordertyper samt funktioner som underlättar kundernas handel av stora portföljer av aktier, så kallad programhandel. Funktionaliteten för programhandel kommer att vidareutvecklas ytterligare under året.

För att möta en ökande efterfrågan av avancerad direktmarknadshandel kommer ett antal ytterligare funktioner att lanseras. Framför allt är det funktioner med avancerade handelsvillkor och -modeller som ger möjlighet att effektivisera handeln. Målgruppen är primärt institutionella investerare och hedgefonder.

NeoNet kommer att komplettera erbjudandet med börserna Toronto, SWX (schweiziska aktier), Wien och Dublin. Detta leder till ett ytterligare vidgat erbjudande för europeisk och nordamerikansk aktiehandel. Dessa börser kommer successivt att bli tillgängliga under hösten och vintern.

Under året har nya tredjepartssamarbeten med RoyalBlue, Charles River och Tradeware inletts. Samarbeten är viktiga för att bredda NeoNets distributionsnät för att på ett effektivt sätt nå olika kundgrupper och geografiska marknader.

Intäkter

Rörelseintäkterna uppgick under perioden till 58,1 Mkr (63,9). Transaktionsintäkterna minskade jämfört med samma period föregående år och uppgick till 56,9 Mkr (62,8).

De minskade transaktionsintäkterna härrör dels från den allmänna nedgången i marknadsvolymer på börserna, dels från en ökad prispress.

Kostnader

Under vinterhalvåret har ett flertal förändringar vidtagits för att ytterligare effektivisera processen för avveckling av genomförda affärer. De rörliga kostnaderna för handel, clearing och settlement har haft en positiv utveckling och bidragit till en stärkt marginal.

Personal- och övriga rörelsekostnader sänktes något jämfört med samma period föregående år och uppgick till 29,4 Mkr (30,8).

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen var vid periodens utgång 79 (74 vid årets början).

Under perioden har organisationen förstärkts med en bolagsjurist och en ny funktion som inriktas på effektiv kapitalhantering. Dessutom har kundsupport och systemtest utökats samt viss vikariatsanställning gjorts.

Resultat

Koncernens resultat före avskrivningar och finansnetto (EBITDA) för perioden var, trots intäktsminskningen, oförändrat och uppgick till 12,9 Mkr (12,9), vilket innebär en rörelsemarginal på 23% (21%).

I jämförelse med första kvartalet föregående år har resultatet påverkats av tillkommande räntekostnader till följd av den ökade lånefinansiering som gjordes genom upptagande av ett förlagslån i april 2004.

Under perioden initierades ett flertal åtgärder för att förbättra finansnettot. Åtgärderna, som inriktas på en mer effektiv användning av befintligt kapital, minskade valutaeffekter samt bättre avkastning på ställda säkerheter, förväntas ge effekt successivt under året med början under andra kvartalet.

Koncernens resultat efter skatt sjönk något och uppgick till 4,2 Mkr (4,7). Resultat per aktie uppgick under perioden till 0,08 kr (0,09 kr).

(För ytterligare detaljer, se tabellen Resultaträkning i sammandrag och diagrammet för EBITDA, båda på sid. 4.)

Kassaflöde

Det underliggande kassaflödet förbättrades återigen i förhållande till de föregående kvartalen och uppgick till 9,5 Mkr (8,2). Ett förbättrat kassaflöde leder till successivt förbättrat finansnetto.

(För ytterligare detaljer, se grafen Underliggande kassaflöde på sid. 4. För en kassaflödesanalys i sammandrag se sid. 6.)

Investeringar

Investeringarna uppgick för kvartalet till 3,8 Mkr vilket innebär en sänkning jämfört med motsvarande period föregående år (4,9). Avskrivningarna minskade som ett resultat av lägre investeringstakt under 2004. Investeringarna uppgick till 7% (8%) av transaktionsintäkterna. Bland anläggningstillgångarna ingår pågående utvecklingsprojekt med 0,9 Mkr.

Likviditet och finansiell ställning

NeoNet-koncernens behållning av kortfristigt 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 till 150,1 Mkr. Motsvarande behållning av kortfristigt likvida medel uppgick till 141,1 Mkr vid årets ingång. Den i balansräkningen redovisade bruttokassan uppgick till 175,5 Mkr, varav 115,2 Mkr utgjordes av spärrmedel, jämfört med 143,8 Mkr respektive 90,4 Mkr vid årets ingång. Svängningar i de i balansräkningen redovisade likvida medlen är normala och en följd av verksamhetens art.

Koncernens eget kapital uppgick till 225,0 Mkr vid periodens utgång (220,0 Mkr 1 januari 2005).

Kapitaltäckningsgraden uppgick till 54% (43%) och koncernens soliditet till 52% (53%).

Eget kapital per aktie uppgick till 4,45 kr (4,72).

Koncernen har en tvistig kundfordran på nominellt 1,1 MEUR. Enligt företagsledningen förväntas utfallet tvisten i fråga inte leda till någon väsentlig kostnad.

Skatt

De i koncernen ingående bolagen hade vid årets ingång förlustavdrag överstigande 110 Mkr. Någon skatteintäkt för en framtida effekt av förlustavdragen har inte tagits in i redovisningen.

Utsikter

Allt fler marknadsaktörer gör bedömningen att användandet av DMA kommer att öka, vilket drivs av krav på högre effektivitet och användande av mer avancerade handelsmetoder. I USA har tillväxten de senaste åren varit god, i Europa förväntas också en stark tillväxt ske de kommande åren.

NeoNet kommer att förstärka sitt DMA-erbjudande med fler marknadsplatser, nya handelsfunktioner och nya tredjepartssamarbeten. Detta ger NeoNet möjlighet att ta marknadsandelar.

NeoNet har alla förutsättningar att dra nytta av den ökade direktmarknadshandeln. Med en effektiviserad verksamhet, som klarar av betydligt större volymer, kommer tillväxt att ge förbättrad lönsamhet och ökade kassaflöden för NeoNet.

Växande DMA-handel innebär ökade krav från kunderna på neutralitet, stabilitet och funktionalitet. Kraven gynnar NeoNet med en ny handelsplattform, en effektiv organisation och en affärsmodell som innebär att vi endast handlar för kundernas räkning.

NeoNet lämnar inga prognoser.

Moderbolaget

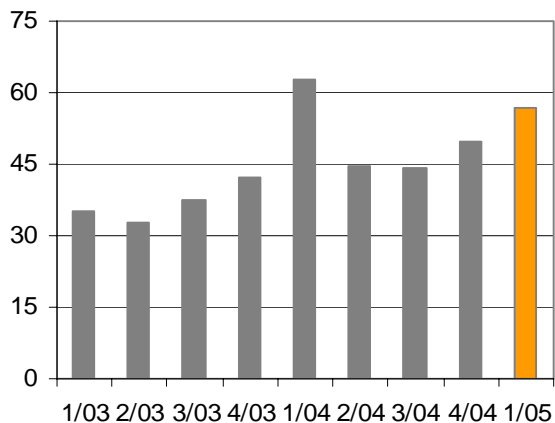
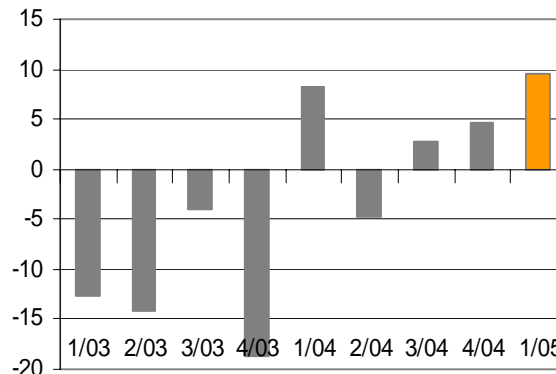
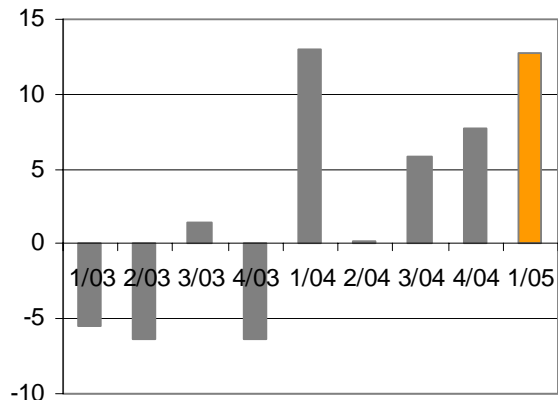
I moderbolaget, som ej är rörelsedrivande, bedrivs verksamhet inom vissa övergripande funktioner såsom koncernledning, finans, affärsutveckling, samt investor relations och kommunikation.

Moderbolaget redovisar för perioden ett resultat före skatt och bokslutsdispositioner på -2,6 Mkr (-2,4).

Moderbolagets eget kapital uppgick till 195,6 Mkr vid periodens slut (198,2 Mkr vid årets början). De likvida tillgångarna uppgick per 31 mars till 0,4 Mkr jämfört med 0,2 Mkr vid årets ingång.

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG ¹⁾

Mkr	3 mån jan-mars 2005	3 mån jan-mars 2004	12 mån april-mars 2005	12 mån april-mars 2004	12 mån jan-dec 2004
Resultaträkning					
Transaktionsintäkter	56,9	62,8	195,2	175,2	201,1
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	12,9	12,9	26,4	1,2	26,5
Rörelsemarginal	23%	21%	14%	1%	13%
Resultat efter skatt	4,2	4,7	-12,8	-27,7	-12,3
Underliggande kassaflöde					
från verksamheten (exkl räntenetto)	13,3	13,1	27,6	1,1	27,5
från investering (exkl förvärv)	-3,8	-4,9	-15,4	-29,6	-16,6
Summa underliggande kassaflöde	9,5	8,2	12,2	-28,5	10,9

Transaktionsintäkter per kvartal, Mkr

Underliggande kassaflöde, Mkr

Rörelseresultat före finansnetto och avskrivningar(EBITDA), Mkr


Det underliggande kassaflödet består av summan av kassaflödet från den löpande verksamheten exklusive räntenetto och kassaflödet från investeringsverksamheten. Det utgör ett viktigt mått på koncernens intjäningsförmåga. Utvecklingen av detta mått illustreras i ovanstående diagram.

Kassaflödesanalysen i sammandrag redovisas längre bak i rapporten.

1) Jämförelsetal har omräknats enligt IFRS. För mer information se sid. 7.

Koncernens resultaträkning ^{1) 2)}

Mkr	3 mån jan-mars 2005	3 mån jan-mars 2004	12 mån april-mars 2005	12 mån april-mars 2004	12 mån jan-dec 2004
Transaktionsintäkter	56,9	62,8	195,2	175,2	201,1
Transaktionskostnader	-15,8	-20,2	-60,5	-61,0	-65,0
Ränteintäkter	0,9	0,7	2,9	3,1	2,7
Räntekostnader	-3,3	-2,3	-11,6	-6,0	-10,7
Netto av finansiella transaktioner	-0,4	0,0	-3,3	-1,2	-2,9
Övriga rörelseintäkter	1,2	1,1	5,8	6,1	5,8
Summa rörelseintäkter, netto	39,5	42,1	128,5	116,2	131,0
Övriga rörelsekostnader	-15,4	-15,0	-59,9	-59,0	-59,4
Personalkostnader	-14,0	-15,8	-54,2	-60,1	-55,9
Avskrivningar	-5,9	-6,6	-27,2	-26,3	-28,0
Summa rörelsekostnader	-35,3	-37,4	-141,3	-145,4	-143,3
Rörelseresultat	4,2	4,7	-12,8	-29,2	-12,3
Skatt	0,0	0,0	0,0	1,5	0,0
Resultat efter skatt	4,2	4,7	-12,8	-27,7	-12,3
Resultat per aktie, kr	0,08	0,09	-0,25	-0,55	-0,24
Resultat per aktie efter full utspädning, kr	0,08	0,09	-0,25	-0,55	-0,24
Antal aktier, tusental	50 583	50 582	50 583	50 582	50 582
Genomsnittligt antal aktier, tusental	50 583	50 582	50 582	46 443	50 582
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning, tusental	53 860	50 582	51 720	46 443	50 582

1) Jämförelsetal har omräknats enligt IFRS. För mer information se sid. 7.

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

Koncernens balansräkning ¹⁾

Mkr	05-03-31	04-03-31	04-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och utlåning till kreditinstitut	175,5	143,1	143,8
Immateriella anläggningstillgångar	59,3	67,3	61,3
Goodwill	77,7	76,9	77,7
Materiella anläggningstillgångar	6,3	10,0	6,4
Fondlikvidfordringar, netto	81,0	101,9	22,8
Övriga tillgångar	25,2	45,0	27,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8,8	8,1	6,9
Summa tillgångar	433,8	452,3	346,3
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	56,9	78,3	14,2
Värdepapperslån	67,3	67,5	40,7
Övriga skulder	20,1	47,4	8,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15,6	20,3	13,7
Efterställda skulder	48,9	-	48,8
Eget kapital			
Aktiekapital	2,5	2,5	2,5
Bundna reserver	276,4	295,0	270,6
Balanserat resultat	-58,1	-63,4	-40,8
Periodens resultat	4,2	4,7	-12,3
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	433,8	452,3	346,3
Poster inom linjen			
Spärrade medel hos kreditinstitut	115,2	110,0	90,4
Spärrade medel hos clearingcentraler (ingående i posten övriga tillgångar)	2,6	25,5	13,6
Företagsinteckningar	15,0	15,0	15,0

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	jan-mar 2005	jan-mar 2004	jan-dec 2004
Kassaflöde från den löpande verksamheten, undantaget avveckling av gjorda aktietransaktioner	24,1	28,5	28,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten, hänförligt till avveckling av gjorda aktietransaktioner ²⁾	11,8	-34,4	-34,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3,8	-4,9	-17,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,0	18,8	34,3
Periodens kassaflöde	32,1	8,0	11,6
Likvida medel vid årets början	143,8	135,1	135,1
Omräkningsdifferens i likvida medel	-0,5	0,0	-2,9
Likvida medel vid periodens slut	175,5	143,1	143,8

Förändring av koncernens eget kapital

Mkr	jan-mars 2005	jan-mars 2004	jan-dec 2004
Ingående eget kapital	220,0	234,3	234,3
Effekt av införande av IFRS	-	2,0	8,0
Ny ingående balans	220,0	236,3	242,3
Omräkningsdifferens	0,8	-0,2	-2,0
Periodens resultat	4,2	2,7	-20,3
Utgående kapital	225,0	238,8	220,0

1) Jämförelsetal har omräknats enligt IFRS. För mer information se sid. 7.

2) Kassaflöde hänförligt till avveckling av för kunders räkning gjorda värdepapperstransaktioner varierar kraftigt från period till period beroende på balansdagens situation med avseende på avvecklingspositioner.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Interim Financial Reporting, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisnings-årets rekommendation RR31, Delårsrapporter för koncerner.

NeoNet-koncernen tillämpar från och med den 1 januari 2005 internationella redovisnings-standarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), tidigare IAS, i enlighet med EU:s förordning, årsredovisningslagen i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2003:11. Övergången till IFRS, enligt EU-förordningen, från tidigare redovisningsprinciper har skett enligt IFRS 1. Effekterna på NeoNet av övergången till IFRS, samt omräkning av kvartalsinformation enligt IFRS, är beskrivna i årsredovisningen för 2004 på sidorna 48-49.

Den väsentligaste effekten för NeoNet är att avskrivning av goodwill upphör från och med januari 2004 och ersätts med en kontinuerlig bedömning av ett eventuellt nedskrivningsbehov. IFRS 1, First time Adoption of Financial Reporting Standards, innehåller ett antal tillåtna undantag för övergången från tidigare tillämpade regler till IAS/IFRS. Av dessa undantag har NeoNet valt att tillämpa IFRS 3, Rörelseförvärv, vilken innebär att förvärv genomförda före 2004 inte räknas om enligt IFRS.

Redovisningsprinciperna, jämfört med de i årsredovisningen för 2004 intagna redovisningsprinciperna, har därmed ändrats i och med övergången till IFRS. Bolagets nya redovisningsprinciper som en effekt av införandet av IFRS

redovisningsprinciper finns publicerade på bolagets hemsida www.neonet.biz under Investor Relations. I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

Stockholm den 10 maj 2005

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 och IAS 34.

Stockholm den 10 maj 2005

PricewaterhouseCoopers AB

Eva Riben
Auktoriserad revisor

Kontaktinformation:

Tel. 08-454 15 51
simon.nathanson@neonet.biz

NeoNet AB (publ)

Organisationsnummer: 556530-1263
Adress: Box 7545, 103 93 Stockholm
Tel: 08-454 15 00
Fax: 08-10 40 84
www.neonet.biz

Finansiell rapportering 2005

Bolagsstämma, 10 maj 2005, kl 18.30
Delårsrapport andra kvartalet 2005, 18 augusti 2005
Delårsrapport tredje kvartalet 2005, 25 oktober 2005
Bokslutskommuniké 2005, 9 februari 2006