

## NeoNets delårsrapport 1 januari – 30 september 2005

Stockholm, 25 oktober 2005

---

### Tredje kvartalet i sammandrag

- Rörelseintäkterna ökade med 37% och uppgick till 62,6 Mkr (45,5).
- Resultatet efter skatt förbättrades och uppgick till 24,1 Mkr (-3,9). Av beloppet utgör 22,6 Mkr en engångseffekt till följd av redovisning av uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag.
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,48 kr (-0,08).
- Rörelseresultat före avskrivningar och finansnetto, EBITDA, förbättrades och uppgick till 10,5 Mkr (5,9), en ökning med 79%.
- Det underliggande kassaflödet stärktes och uppgick till 5,3 Mkr (2,8).

### Första nio månaderna i sammandrag

- Rörelseintäkterna ökade med 16% och uppgick till 179,3 Mkr (155,2).
- Resultatet efter skatt förbättrades och uppgick till 28,3 Mkr (-9,8). Av beloppet utgör 22,6 Mkr en engångseffekt till följd av redovisning av uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag.
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,56 kr (-0,19).
- Rörelseresultat före avskrivningar och finansnetto, EBITDA, förbättrades och uppgick till 31,3 Mkr (18,9), en ökning med 66%.
- Det underliggande kassaflödet uppgick till 17,6 Mkr (6,2).

### Händelser efter periodens utgång

- En mindre del av den handel som görs genom NeoNet utförs manuellt av mäklare för kunds räkning. I denna hantering har NeoNet i oktober drabbats av en större felaffär som resulterade i en förlust på 5,3 Mkr. Beloppet kommer att belasta fjärde kvartalet. Åtgärder i form av rutinförändringar och kontrollfunktioner har införts för att minimera risken för liknande händelser i framtiden.
- I oktober utökades erbjudandet med handel på Dublinbörsen och kunder kan därmed handla på 18 europeiska och nordamerikanska börser genom NeoNet.

### NeoNet under de första nio månaderna 2005

NeoNets inriktning på att tillhandahålla avancerade och samtidigt användarvänliga handelsmöjligheter på ledande börser uppskattas av kunderna. De volymer som NeoNets kunder handlat genom NeoNet har under året ökat kraftigt. Detta har lett till att intäkterna ökade med 37% under tredje kvartalet och 16% för de första nio månaderna. En del av förklaringen ligger i att volymerna på världens börser generellt har ökat men främst beror ökningen på högre aktivitet bland NeoNets kunder.

NeoNet har breddat produkterbjudandet ytterligare med handel på börserna i Toronto och Dublin. Fler börser kommer successivt att läggas till, närmast kommer handel erbjudas på schweiziska börsern SWX och Wienbörsen.

NeoNet har fortsatt vidareutvecklingen av funktionalitet inom så kallad algoritmhandel. Detta är ett område där efterfrågan från institutionella investerare och hedgefonder ökat det senaste året. Efterfrågan drivs av kundernas allt mer avancerade handelsstrategier och av att kunderna använder direktmarknadshandel för en ökande andel av sin handel.

För att ytterligare stärka NeoNets erbjudande lanserades under tredje kvartalet ett nytt produktområde, NeoNet Exchange Gateway. Den nya produkten ger banker och mäklarhus möjlighet att på ett kostnadseffektivt sätt handla i eget börsmedlemskap genom NeoNets system och infrastruktur. Produkten utgör ett bra komplement till NeoNets mäklartjänster och ger ökad utväxling på befintliga systeminvesteringar. Avtal har tecknats med en första kund.

Den höga takten inom NeoNets produktutveckling visar på en mycket god utväxling på gjorda investeringar. Under året har många nya handelsfunktioner och ett nytt produktområde lanserats samtidigt som investeringarna hållits på en lägre nivå än föregående år.

Rörelseresultat före avskrivningar och finansnetto, liksom resultat efter skatt, förbättrades för kvartalet och året jämfört med motsvarande perioder 2004. Resultat efter skatt har påverkats positivt med 22,6 Mkr till följd av redovisning av uppskjuten skattefordran.

**Marknaden och kunder**

Handelsvolymerna bland NeoNets kunder har varit höga under tredje kvartalet. Det är en fortsättning på den positiva trend som har kunnat noteras redan under våren. Handeln, antal transaktioner och intäkterna var under tredje kvartalet betydligt högre än under samma period föregående år och ökade även något i förhållande till både första och andra kvartalet 2005.

Ökningen i handelsvolymerna är delvis ett resultat av den generella ökningen på många börser men till större del ett resultat av att allt fler kunder väljer att använda NeoNet samt att många kunder ökat volymerna hos NeoNet. Volymökningen är större än den generella ökningen på världens börser, vilket har lett till att NeoNets marknadsandelar på flera börser i Europa ökat.

Den långsiktiga trenden där en ökande andel av de professionella investerarnas handel utförs elektroniskt via direktmarknadshandel är fortsatt tydlig. Samtidigt har tillväxten inom elektronisk direktmarknadshandel under de senaste åren lett till ökad konkurrens och prispress. Användandet av avancerade handelsverktyg har förstärkt trenden med kraftigt ökande antal transaktioner och minskande genomsnittlig storlek på handelsposterna.

Under tredje kvartalet har ett flertal nordamerikanska och europeiska kunder börjat handla via NeoNet. Kundernas krav på direktmarknadshandel och relaterad service ökar i takt med att handelsbeteendet blir allt mer avancerat. Denna utveckling passar NeoNet som har kunnat tillgodose kundernas krav genom att erbjuda en flexibel och konkurrenskraftig handelstjänst. Handelssystemets och börskopplingarnas höga prestanda är viktiga faktorer för att erbjuda den kapacitet som kunderna efterfrågar.

Även trenden med en allt jämnare fördelning av handeln på fler börser fortsätter. Detta är bland annat ett resultat av systematiska säljinsatser för att öka kundernas nyttjande av NeoNets produktutbud. Kundernas handel på de europeiska börserna har visat mycket god tillväxt under året och intäkterna har i flera fall dubblats jämfört med de första nio månaderna 2004. Stockholm och Helsingfors utgjorde undantagen från tillväxten på europabörserna men stod ändå, tillsammans med de amerikanska börserna, för hälften av transaktionsintäkterna.

Intäkter från kunder baserade i Europa, utanför Norden, har ökat i såväl absoluta tal som andel av totala intäkter. Under de första nio månaderna stod nordiska kunder för knappt hälften av transaktionsintäkterna, kunder i övriga Europa för drygt en tredjedel och kunder i Nordamerika för återstoden.

**Produkt- och verksamhetsutveckling**

Under tredje kvartalet lanserades ett nytt produktområde, NeoNet Exchange Gateway. Den nya produkten ger banker och mäklarhus möjlighet att handla i eget börsmedlemskap genom NeoNets system och infrastruktur. NeoNet Exchange Gateway är en kostnadseffektiv lösning som ger kunder möjlighet att sänka tröskeln för direktmedlemskap på börser. Dessutom utgör den ett bra komplement till NeoNets mäklartjänster. Avtal har tecknats med en första kund. Till skillnad från mäklartjänsten har NeoNet Exchange Gateway en intäktsmodell med månatliga licensavgifter som inte är direkt kopplade till handelsvolymerna.

NeoNet har under perioden lagt till handelsmöjlighet på Torontobörsen för att skapa ett mer komplett nordamerikanskt erbjudande. Flera kunder har redan påbörjat handel där. Dessutom har NeoNet nyligen börjat erbjuda kunder handel på Dublinbörsen. Ambitionen är att ständigt utveckla NeoNets utbud av tillgängliga marknadsplatser. Närmast kommer Wienbörsen och den schweiziska börserna SWX att läggas till erbjudandet. Dessa börser utgör tillsammans med Dublin ett komplement till det redan breda handelserbjudandet i Europa och är även viktiga för att täcka in aktier i ledande europeiska index.

Tidigare under året har ny funktionalitet lagts till inom främst programhandel som är ett av NeoNets fokusområden. Programhandel innebär handel av en korg av olika aktier under en begränsad tidsperiod. Utvecklingen av verktyg för handel med avancerade villkor och matematiska modeller, så kallad algoritmhandel fortsätter. Tillägget av algoritmhandel och programhandelsfunktioner innebär att kunder kan effektivisera sin handel ytterligare. Efterfrågan av dessa funktioner från institutionella investerare och hedgefonder ökar. Särskilt tydlig är efterfrågan från de kunder som tillämpar allt mer avancerade handelsstrategier och själva utför en större andel av sin handel.

**Intäkter**

Rörelseintäkterna ökade under året med 16% till 179,3 Mkr (155,2). För kvartalet uppgick rörelseintäkterna till 62,6 Mkr (45,5) vilket innebär en ökning med 37%.

Transaktionsintäkterna, vilka utgörs av courtage på genomförda kundaffärer, ökade med 16% och uppgår till 175,8 Mkr (151,5) hittills i år. För kvartalet ökade transaktionsintäkterna med 40% och uppgick till 61,6 Mkr (44,0). Den prispress som fortgått under en längre tid fortsatte under perioden.

**Kostnader**

NeoNets rörliga kostnader för börshandel, clearing och settlement är till stor del relaterade till antalet transaktioner. Åtgärder genomförs löpande för att reducera kostnaderna per transaktion. Under året har dock dessa åtgärder motverkats av att den genomsnittliga transaktionsstorleken har minskat samtidigt som antalet transaktioner har ökat.

Bland räntekostnaderna ingår kostnader för förlagslånet vilka för de första nio månaderna uppgick till 4,4 Mkr (2,2). Eftersom förlagslånet togs upp i april förra året belastade det bara delvis 2004. Åtgärder som initierades under första kvartalet för att förbättra räntenettet har bidragit till höjda ränteintäkter under de två senaste kvartalen. Emellertid har de kraftigt ökade handelsvolymerna lett till ökat behov av tillfälliga avvecklingslån, varför räntenettet försämrades i jämförelse med andra kvartalet.

Personal- och övriga rörelsekostnader uppgick för kvartalet till 29,8 Mkr (25,7). Hittills i år uppgår dessa kostnader till 90,8 Mkr (87,2).

**Medarbetare**

Antalet medarbetare i koncernen var vid periodens utgång 84 (74 vid årets början).

Under året har organisationen förstärkts inom bland annat områdena kundsupport, systemtest och juridik. Dessutom har det skett en ökning av antalet medarbetare till följd av viss vikariatsanställning.

**Resultat**

Koncernens resultat före avskrivningar och finansnetto (EBITDA) uppgick för de första nio månaderna till 31,3 Mkr (18,9), vilket innebär en rörelsemarginal på 18% (12%). För kvartalet uppgick EBITDA till 10,5 Mkr (5,9).

Resultat efter skatt har påverkats positivt med 22,6 Mkr till följd av engångseffekt av uppskjuten skattefordran. Det redovisade resultatet efter skatt uppgick därmed för niomånadersperioden till 28,3 Mkr (-9,8). För kvartalet uppgick resultat efter skatt till 24,1 Mkr (-3,9).

Enligt IAS 12 (Income Taxes) ska en uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas i företag som under senare år redovisat förluster, om det finns faktorer som talar för att

skattepliktiga överskott kommer att genereras i framtiden. Med stöd av periodens tillflöde av kunder och ett utökat produktsortiment är det ledningens och styrelsens uppfattning att NeoNet inom överskådlig framtid kommer att generera tillräckliga överskott för att motivera denna skattefordran. Se även kommentar under rubriken Skatt.

Resultat per aktie uppgick hittills i år till 0,56 kr (-0,19). Kvartalets resultat per aktie uppgick till 0,48 kr (-0,08).

(För ytterligare detaljer, se tabellen Resultaträkning i sammandrag och diagrammet för EBITDA, båda på sid. 5.)

**Kassaflöde**

Det underliggande kassaflödet stärktes och uppgår hittills i år till 17,6 Mkr (6,2) och för kvartalet till 5,3 Mkr (2,8). Den positiva utvecklingen är en följd av förbättringen av EBITDA och att investeringar i systemutveckling hållits på en lägre nivå än under motsvarande period föregående år.

(För ytterligare detaljer, se grafen Underliggande kassaflöde på sid. 5. För en kassaflödesanalys i sammandrag se sid. 7.)

**Investeringar**

Investeringarna uppgick för de första nio månaderna till 11,1 Mkr (13,3) och för kvartalet till 3,0 Mkr (3,3). Avskrivningarna minskade som ett resultat av lägre investeringstakt redan under 2004. Investeringarna uppgick till 6% (9%) av transaktionsintäkterna hittills i år och för kvartalet till 5% (8%). Bland anläggnings-tillgångarna ingår pågående utvecklingsprojekt med 0,6 Mkr.

**Likviditet och finansiell ställning**

NeoNet-koncernens behållning av kortfristigt likvida medel består av summan av bankmedel, räntebärande instrument, outnyttjad checkräkningskredit, nettot av fordringar och skulder gällande fondlikvider, samt fordringar på framförallt clearing- och liknande institut, varifrån avgår skulder för tillfälliga penning- och aktielån.

Nettosumman av dessa poster uppgick per den 30 september till 163,8 Mkr. Motsvarande behållning av kortfristigt likvida medel uppgick till 141,1 Mkr vid årets ingång. Den i balansräkningen redovisade bruttokassan uppgick till 406,1 Mkr, varav 372,9 Mkr utgjordes av spårmedel, 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 250,9 Mkr vid periodens utgång (220,0 Mkr 1 januari 2005).

Kapitaltäckningsgraden uppgick till 48% (48%) och koncernens soliditet till 33% (58%). Förändringen beror huvudsakligen på tillfällig ökning av balansomslutningen vid bokslutstillfället.

Eget kapital per aktie uppgick till 4,96 kr (4,43).

Koncernen har en väsentlig tvistig kundfordran på nominellt 1,1 MEUR. Status i sakfrågan är oförändrad sedan föregående rapporttillfälle.

#### **Skatt**

Under tredje kvartalet har redovisats en skatteintäkt om brutto 22,6 Mkr. En skatteintäkt och uppskjuten skattefordran ska redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. I enlighet med dessa regler har NeoNet redovisat en skattefordran om 22,6 Mkr, vilket belopp i resultaträkningen tillgodoförts raden skatt. Bakgrunden till beslutet beskrivs i kapitel Resultat ovan. Beloppet motsvarar utnyttjande av skattemässiga förlustavdrag uppgående till 77,6 Mkr. Därutöver har koncernen skattemässiga förlustavdrag om cirka 6 MUSD i för närvarande icke rörelse-drivande dotterbolag i USA. Värdet av dessa förlustavdrag kan påverkas av begränsningsregler. Utredning av effekterna pågår.

#### **Händelser efter periodens utgång**

En mindre del av all handel som görs genom NeoNet utförs manuellt av NeoNets mäklare. I denna manuella hantering inträffade en större felaffär under oktober. Affären resulterade i en förlust på 5,3 Mkr, vilket kommer att belasta fjärde kvartalet. Åtgärder i form av rutinförändringar och kontrollfunktioner har införts för att minimera risken för liknande händelser i framtiden.

#### **Utsikter**

Långsiktiga finansiella mål och bedömningen av marknadsläget från tidigare kvartal kvarstår.

Användningen av direktmarknadshandel, DMA, förväntas öka och tillväxtpotentialen är god främst i Europa men även i USA. NeoNet har alla förutsättningar att dra nytta av den ökade direktmarknadshandeln genom en avancerad handelsplattform med hög kapacitet, en effektiv organisation och en affärsmodell som innebär att vi endast handlar för kundernas räkning.

Det nya produktområdet NeoNet Exchange Gateway har en potential som kompletterande intäktskälla och breddar produktutbudet till mäklar- och bankkunder.

NeoNet lämnar inga prognoser.

#### **Moderbolaget**

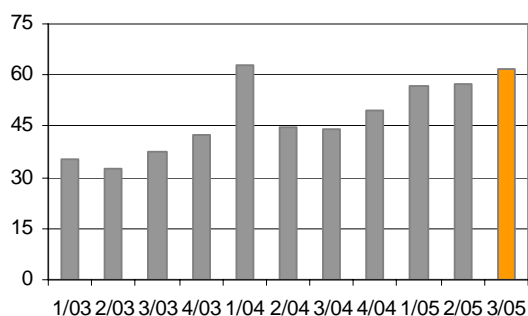
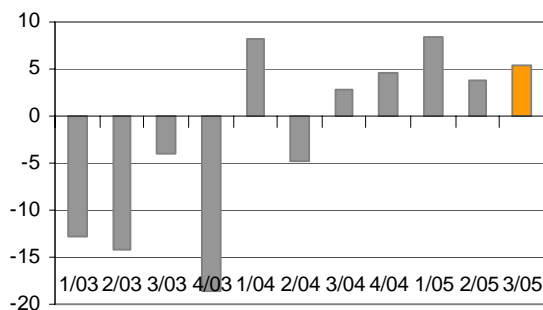
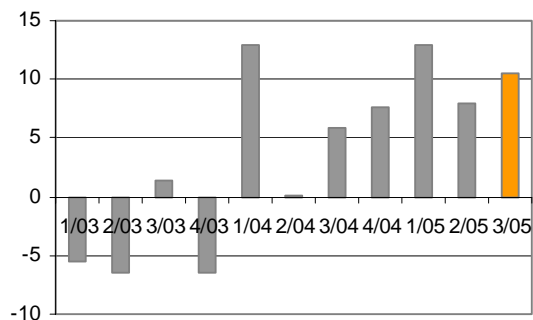
I moderbolaget, som ej är rörelsedrivande, bedrivs verksamhet inom vissa övergripande funktioner såsom koncernledning, finans, affärsutveckling, samt investor relations och kommunikation.

Moderbolaget redovisar för årets första nio månader ett resultat före skatt och bokslutsdispositioner på -7,7 Mkr (-6,7).

Moderbolagets eget kapital uppgick till 190,5 Mkr vid periodens slut (198,2 Mkr vid årets början). De likvida tillgångarna uppgick per 30 september till 0,8 Mkr jämfört med 0,2 Mkr vid årets ingång.

**FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG <sup>1)</sup>**

Mkr	3 mån jul-sep 2005	3 mån jul-sep 2004	9 mån jan-sep 2005	9 mån jan-sep 2004	12 mån okt 2004- sep 2005	12 mån okt 2003- sep 2004	12 mån jan-dec 2004
<b>Resultaträkning</b>							
Transaktionsintäkter	61,6	44,0	175,8	151,5	225,3	193,7	201,1
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	10,5	5,9	31,3	18,9	38,9	11,9	26,5
Rörelsemarginal	17%	13%	18%	12%	17%	6%	13%
Resultat efter skatt	24,1	-3,9	28,3	-9,8	25,9	-24,7	-12,3
<b>Underliggande kassaflöde</b>							
från verksamheten (exkl räntenetto)	8,3	6,1	28,7	19,5	36,6	12,3	27,5
från investering (exkl förvärv)	-3,0	-3,3	-11,1	-13,3	-14,3	-24,7	-16,6
Summa underliggande kassaflöde	5,3	2,8	17,6	6,2	22,3	-12,4	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 och kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten exklusive räntenetto, förvärv och avveckling av gjorda värdepapperstransaktioner. Kassaflödesanalysen i sammandrag redovisas längre bak i rapporten.

1) Jämförelsetal för 2004 har omräknats enligt IFRS, medan jämförelsetal för 2003 är enligt Redovisningsrådets rekommendationer. För mer information se sid. 8.

## RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG

 Koncernens resultaträkning <sup>1) 2)</sup>

Mkr	3 mån jul-sep 2005	3 mån jul-sep 2004	9 mån jan-sep 2005	9 mån jan-sep 2004	12 mån okt 2004- sep 2005	12 mån okt 2003- sep 2004	12 mån jan-dec 2004
<b>Transaktionsintäkter</b>	<b>61,6</b>	<b>44,0</b>	<b>175,8</b>	<b>151,5</b>	<b>225,3</b>	<b>193,7</b>	<b>201,1</b>
Transaktionskostnader	-22,3	-13,9	-57,2	-49,1	-73,0	-59,1	-65,0
Ränteintäkter	1,5	0,7	3,6	1,9	4,4	2,6	2,7
Räntekostnader	-4,2	-2,5	-11,1	-7,8	-14,0	-9,3	-10,7
Netto av finansiella transaktioner	-0,3	-0,8	-0,3	-1,9	-1,3	-2,5	-2,9
Övriga rörelseintäkter	1,0	1,5	3,5	3,7	5,6	6,2	5,8
<b>Summa rörelseintäkter, netto</b>	<b>37,3</b>	<b>29,0</b>	<b>114,3</b>	<b>98,4</b>	<b>147,0</b>	<b>131,6</b>	<b>131,0</b>
Övriga rörelsekostnader	-15,5	-13,6	-48,1	-45,3	-62,3	-67,3	-59,4
Personalkostnader	-14,3	-12,1	-42,7	-42,0	-56,6	-61,6	-55,9
Avskrivningar	-6,0	-7,2	-17,8	-20,9	-24,8	-29,0	-28,0
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-35,8</b>	<b>-32,9</b>	<b>-108,6</b>	<b>-108,2</b>	<b>-143,7</b>	<b>-157,9</b>	<b>-143,3</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1,5</b>	<b>-3,9</b>	<b>5,7</b>	<b>-9,8</b>	<b>3,3</b>	<b>-26,3</b>	<b>-12,3</b>
Skatt	22,6	0,0	22,6	0,0	22,6	1,6	0,0
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>24,1</b>	<b>-3,9</b>	<b>28,3</b>	<b>-9,8</b>	<b>25,9</b>	<b>-24,7</b>	<b>-12,3</b>
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,48	-0,08	0,56	-0,19	0,51	-0,49	-0,24
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,43	-0,08	0,51	-0,19	0,48	-0,49	-0,24
Antal aktier, tusental	50 588	50 582	50 588	50 582	50 588	50 582	50 582
Genomsnittligt antal aktier, tusental	50 586	50 582	50 584	50 582	50 584	49 902	50 582
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	55 960	50 582	55 958	50 582	54 452	49 902	50 582
Antal egna aktier	-	-	-	-	-	-	-

1) Jämförelsetal för 2004 har omräknats enligt IFRS, medan jämförelsetal för 2003 är enligt Redovisningsrådets rekommendationer. För mer information se sid. 8.

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

**RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG**
**Koncernens balansräkning <sup>1)</sup>**

Mkr	05-09-30	04-09-30	04-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Kassa och utlåning till kreditinstitut	406,1	152,6	143,8
Immateriella anläggningstillgångar	55,3	64,0	61,3
Goodwill	77,7	76,9	77,7
Materiella anläggningstillgångar	5,8	7,4	6,4
Uppskjuten skattefordran	22,6	0,0	0,0
Fondlikvidfordringar, netto	170,8	48,9	22,8
Övriga tillgångar	18,4	31,0	27,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8,4	8,9	6,9
<b>Summa tillgångar</b>	<b>765,1</b>	<b>389,8</b>	<b>346,3</b>

**SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL**

Skulder till kreditinstitut	127,0	29,2	14,2
Värdepapperslån	301,9	62,4	40,7
Övriga skulder	12,9	9,1	8,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23,0	16,4	13,7
Efterställda skulder	49,3	48,5	48,8
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	2,5	2,5	2,5
Bundna reserver	204,1	294,8	270,6
Balanserat resultat	16,0	-63,2	-40,8
Periodens resultat	28,3	-9,8	-12,3
<b>Summa skulder, avsättningar och eget kapital</b>	<b>765,1</b>	<b>389,8</b>	<b>346,3</b>

**Poster inom linjen**

Spärrade medel hos kreditinstitut	372,9	114,8	90,4
Spärrade medel hos clearingcentraler (ingående i posten övriga tillgångar)	0,8	13,9	13,6
Företagsinteckningar	15,0	15,0	15,0

**Koncernens kassaflödesanalys**

Mkr	jan-sep 2005	jan-sep 2004	jan-dec 2004
Kassaflöde från den löpande verksamheten, undantaget avveckling av gjorda aktietransaktioner			
	36,4	18,8	28,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten, hänförligt till avveckling av gjorda aktietransaktioner <sup>2)</sup>			
	236,9	-26,7	-34,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
	-11,1	-13,4	-17,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
	0,1	40,6	34,3
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>262,3</b>	<b>19,3</b>	<b>11,6</b>
Likvida medel <sup>3)</sup> vid årets början			
	143,8	135,1	135,1
Omräkningsdifferens i likvida medel			
	0,0	-1,8	-2,9
<b>Likvida medel <sup>3)</sup> vid periodens slut</b>	<b>406,1</b>	<b>152,6</b>	<b>143,8</b>

**Förändring av koncernens eget kapital <sup>1)</sup>**

Jan-sep 2004	Bundet	Fritt	Totalt
Mkr	eget kapital	eget kapital	eget kapital
Ingående balans 04-01-01	294,3	-60,0	234,3
Inbetalning för aktier under nyteckning	-	-	-
Omräkningsdifferens	0,8	-1,2	-0,4
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-	-	-
Periodens resultat	-	-9,8	-9,8
<b>Utgående eget kapital 04-09-30</b>	<b>295,1</b>	<b>-71,0</b>	<b>-224,1</b>

Jan-dec 2004	Bundet	Fritt	Totalt
Mkr	eget kapital	eget kapital	eget kapital
Ingående balans 04-01-01	294,3	-60,0	234,3
Inbetalning för aktier under nyteckning	0,0	0,0	0,0
Omräkningsdifferens	-8,1	6,1	-2,0
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-13,1	13,1	-
Periodens resultat	-	-12,3	-12,3
<b>Utgående eget kapital 04-12-31</b>	<b>273,1</b>	<b>-53,1</b>	<b>220,0</b>

Jan-sep 2005	Bundet	Fritt	Totalt
Mkr	eget kapital	eget kapital	eget kapital
Ingående balans 05-01-01	273,1	-53,1	220,0
Inbetalning för aktier under nyteckning	0,0	0,0	0,0
Omräkningsdifferens	14,2	-11,6	2,6
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-80,7	80,7	-
Periodens resultat	-	28,3	28,3
<b>Utgående eget kapital 05-09-30</b>	<b>206,6</b>	<b>44,3</b>	<b>250,9</b>

Akkumulerade omräkningsdifferenser var per den 30 september 2005 -2,7 Mkr (-3,5).

1) Jämförelsetal har omräknats enligt IFRS. För mer information se sid. 8.

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.

3) Likvida medel består av vad som i balansräkningen benämns som Kassa och utlåning till kreditinstitut.

**Redovisningsprinciper**

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

NeoNet-koncernen tillämpar från och med den 1 januari 2005 internationella redovisningsstandarder, 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 bilaga.

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](http://www.neonet.biz) under Investor Relations. I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

Översyn av vissa IFRS standarder pågår fortfarande och förändringar kan förväntas under 2005. Vidare kan nya standarder med tillämpning från och med 1 januari 2006 bli möjliga att införa med förtida tillämpning. Därav kommer de slutliga redovisningsprinciperna för 2005 att publiceras i årsredovisningen för 2005.

Moderbolaget tillämpar RR 32 Redovisning för juridiska personer.

Stockholm den 25 oktober 2005

NeoNet AB (publ)

Simon Nathanson  
Verkställande direktör

Delårsrapporten avges av verkställande direktören efter bemyndigande från styrelsen.

**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 och koncernredovisningen inte uppfyller kraven enligt årsredovisningslagen för moderbolaget, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag för koncernen och IAS 34.

Stockholm den 25 oktober 2005

PricewaterhouseCoopers AB

Eva Riben  
Auktoriserad revisor

**Kontaktinformation:**

Tel. 08-454 15 51

[simon.nathanson@neonet.biz](mailto:simon.nathanson@neonet.biz)

**NeoNet AB (publ)**

Organisationsnummer: 556530-1263

Adress: Box 7545, 103 93 Stockholm

Besöksadress: Kungsgatan 33

Tel. 08-454 15 00

Fax: 08-10 40 84

[www.neonet.biz](http://www.neonet.biz)

**Finansiell kalender 2005-2006**

Bokslutskommuniké 2005, 9 februari 2006, kl. 08.15

Delårsrapport första kvartalet 2006, 4 maj 2006, kl. 08.15

Bolagsstämma, 4 maj 2006, kl. 18:30. Citykonferensen, Malmskillnadsgatan 46, Stockholm.

Delårsrapport andra kvartalet 2006, 17 augusti 2006, kl. 08.15

Delårsrapport tredje kvartalet 2006, 25 oktober 2006, kl. 08.15

Bokslutskommuniké 2006, 8 februari 2007, kl. 08.15

**Bilaga: 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. 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 delårsboks slutet med en förklaring hur ovanstående effekter påverkar vart och ett av kvartalsboks slutet 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	Just.	Enligt publik rapport*	Enligt IFRS	Just.	Enligt publik rapport*	Enligt IFRS	Just.	Enligt publik rapport*	Enligt IFRS	Just.	Enligt publik 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	1,8		1,8	1,2		1,2	0,7		0,7
Räntekostnader	-10,7		-10,7	-7,8		-7,8	-5,3		-5,3	-2,3		-2,3
Netto av finansiella transaktioner	-2,9		-2,9	-1,9		-1,9	-1,0		-1,0	0,0		0,0
Övriga rörelseintäkter	5,8		5,8	3,7		3,7	2,2		2,2	1,1		1,1
<b>Summa rörelseintäkter, netto</b>	<b>131,0</b>		<b>131,0</b>	<b>98,4</b>		<b>98,4</b>	<b>69,3</b>		<b>69,3</b>	<b>42,1</b>		<b>42,1</b>
Övriga rörelsekostnader	-59,4		-59,4	-45,2		-45,2	-31,5		-31,5	-15,1		-15,1
Personalkostnader	-55,9		-55,9	-42,0		-42,0	-29,9		-29,9	-15,7		-15,7
Avskrivningar not 1	-28,0	8,0	-36,0	-21,0	6,0	-27,0	-13,8	4,0	-17,8	-6,6	2,0	-8,6
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-143,3</b>	<b>8,0</b>	<b>-151,3</b>	<b>-108,2</b>	<b>6,0</b>	<b>-114,2</b>	<b>-75,2</b>	<b>4,0</b>	<b>-79,2</b>	<b>-37,4</b>	<b>2,0</b>	<b>-39,4</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12,3</b>	<b>8,0</b>	<b>-20,3</b>	<b>-9,8</b>	<b>6,0</b>	<b>-15,8</b>	<b>-5,9</b>	<b>4,0</b>	<b>-9,9</b>	<b>4,7</b>	<b>2,0</b>	<b>2,7</b>
Skatt	0,0		0,0	0,0		0,0	0,0		0,0	0,0		0,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-12,3</b>	<b>8,0</b>	<b>-20,3</b>	<b>-9,8</b>	<b>6,0</b>	<b>-15,8</b>	<b>-5,9</b>	<b>4,0</b>	<b>-9,9</b>	<b>4,7</b>	<b>2,0</b>	<b>2,7</b>
<b>Nyckeltal koncernen</b>												
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
<b>Koncernens balansräkning</b>												
	2004-12-31			2004-09-30			2004-06-30			2004-03-31		
<b>TILLGÅNGAR</b>												
Kassa och utlåning till kreditinstitut	143,8		143,8	152,6		152,6	224,3		224,3	143,1		143,1
Immateriella anläggningstillgångar	61,3		61,3	64,0		64,0	66,5		66,5	67,3		67,3
Goodwill not 1	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
<b>Summa tillgångar</b>	<b>346,2</b>	<b>6,1</b>	<b>340,1</b>	<b>389,7</b>	<b>3,9</b>	<b>385,8</b>	<b>490,4</b>	<b>1,7</b>	<b>488,7</b>	<b>452,3</b>	<b>2,0</b>	<b>450,3</b>
<b>SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL</b>												
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	9,0		9,0	8,6		8,6	47,4		47,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13,7		13,7	16,5		16,5	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
<b>Summa skulder, avsättningar och eget kapital</b>	<b>346,2</b>	<b>6,1</b>	<b>340,1</b>	<b>389,7</b>	<b>3,9</b>	<b>385,8</b>	<b>490,4</b>	<b>1,7</b>	<b>488,7</b>	<b>452,3</b>	<b>2,0</b>	<b>450,3</b>

\* Avser tidigare publicerade rapporter

**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 i balansräkningen ska klassificeras 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 per den 31 december 2004 inga sådana aktiebaserade ersättningsprogram för anställda som faller inom ramen för IFRS 2.
- **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 nedan.

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 Rörelseförvärv vilken innebär att goodwillavskrivningar kommer att upphöra från och med den 1 januari 2004 och ersättas med bedömning för nedskrivningsbehov.

Vidare bedöms nya redovisningsregler införas vilka kommer att påverka bolagets redovisning. Eventuella effekter av framtida regelförändringar kan ej estimeras.

**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.