

NeoNets bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2005

Stockholm, 9 februari 2006

Fjärde kvartalet i sammandrag

- Rörelseintäkterna ökade med 52% och uppgick till 78,7 Mkr (51,7 Mkr).
- Resultatet efter skatt uppgick till -1,5 Mkr (-2,5 Mkr). Som har omnämnts i tidigare lämnad information inträffade en större felaffär under kvartalet. Resultatet efter skatt samt övriga resultatmått har på grund av felaffären belastats med 5,7 Mkr.
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till -0,03 kr (-0,05 kr).
- Rörelseresultat före avskrivningar och finansnetto, EBITDA, förbättrades och uppgick till 9,8 Mkr (7,7 Mkr), en ökning med 27%.
- Det underliggande kassaflödet stärktes och uppgick till 5,5 Mkr (4,7 Mkr).

Året i sammandrag

- Rörelseintäkterna ökade med 25% och uppgick till 258,0 Mkr (206,9 Mkr).
- Resultatet efter skatt förbättrades och uppgick till 26,8 Mkr (-12,3 Mkr). Resultatet har ökat med 22,6 Mkr genom en engångseffekt till följd av redovisning av uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag. Den felaffär som nämnts ovan har belastat resultatet efter skatt samt övriga resultatmått med 5,7 Mkr.
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,53 kr (-0,24 kr).
- Rörelseresultat före avskrivningar och finansnetto, EBITDA, förbättrades och uppgick till 41,0 Mkr (26,6 Mkr), en ökning med 54%.
- Det underliggande kassaflödet uppgick till 23,1 Mkr (10,9 Mkr).

Väsentliga händelser

- Styrelsen avser att föreslå utdelning med 25 öre per aktie.
- Erbjudandet har i början av 2006 utökats med handel på den schweiziska börsen SWX. NeoNet erbjuder nu handel på 19 av världens ledande börser.

NeoNet under 2005

Kundernas aktiehandel genom NeoNet har ökat kraftigt under året. Detta har lett till att intäkterna ökat med 52% under fjärde kvartalet och 25% för året. Rörelseresultat före avskrivningar och finansnetto, liksom resultat efter skatt, förbättrades både för kvartalet och för året jämfört med motsvarande perioder 2004.

Ett framgångsrikt säljarbete har lett till att allt fler kunder i Europa och Nordamerika väljer att använda NeoNet som sin mäklare för direktmarknadshandel på många börser. Säljarbetet har också medfört att kunderna använder sig av NeoNet för att handla på fler marknader. I genomsnitt handlar kunderna på åtta av NeoNets anslutna marknader vilket är en dubbling jämfört med nivån i slutet av 2004.

NeoNet har under året lanserat ett antal tjänster inom programhandel, vilket har skapat en stark tillväxt för NeoNet inom detta område. Den positiva utvecklingen med fler nya kunder, befintliga kunder som handlar på fler marknader och ökade intäkter är tydliga tecken på att kunderna uppskattar NeoNets användarvänliga och sofistikerade handelsmöjligheter.

Under året har produkt erbjudandet utökats med handel på börserna i Toronto och Dublin samt på IOB, Londonbörsens marknadsplats för värdepapper från

tillväxtmarknader. Från och med januari 2006 kan kunderna även handla på den schweiziska börsen SWX. Därmed erbjuds handel på sammanlagt 19 börser. Fler marknadsplatser kommer successivt att läggas till, och närmast står Wienbörsen på tur. Dessutom har ett antal nya funktioner utvecklats för att tillgodose allt mer avancerade handelsbehov hos våra kunder.

NeoNets erbjudande har också förstärkts betydligt genom att ett nytt tjänsteområde lanserats. Den nya produkten, NeoNet eXchange Gateway (NeoNet XG), innebär att NeoNet erbjuder banker och mäklarfirmor system- och mjukvarutjänster för att handla på börser där de har eget medlemskap. Den nya tjänsten i kombination med mäklartjänsten utgör en ny möjlighet för kunder att hantera all sin handel genom en leverantör - NeoNet.

Sammantaget har NeoNet under året förstärkt sin position inom direktmarknadshandel, både på produkt-, kund- och tekniksidan. Detta i kombination med NeoNet XG skapar ett ännu starkare utgångsläge för 2006.

Marknad

Under 2005 har handelsvolymerna varit höga på de börser där NeoNet erbjuder handel. Den långsiktiga trenden, där en ökande andel av de professionella investerarnas handel utförs elektroniskt via direktmarknadshandel, är fortsatt tydlig. Samtidigt har prispressen fortsatt under året på grund av tilltagande konkurrens. Användandet av avancerade handelsverktyg har förstärkt trenden med ökade volymer. Samtidigt har det förändrade handelsbeteendet i många fall resulterat i minskande genomsnittlig storlek på handelsposterna, vilket ökar transaktionskostnaden för NeoNet.

Snabb och kostnadseffektiv direktmarknadshandel av den typ som NeoNet erbjuder både utmanar och kompletterar det traditionella fullserviceerbjudandet från banker och mäklarhus, där handel paketeras med analys och rådgivning.

Kundernas krav på funktion och service i direktmarknadshandeln ökar i takt med att handelsbeteendet blir mer avancerat. Denna utveckling gynnar NeoNet som erbjuder en flexibel, stabil och konkurrenskraftig handelstjänst.

Handelssystemets och börskopplingarnas höga prestanda och tillförlitlighet är viktiga faktorer för att erbjuda den kapacitet och kvalitet som kunderna efterfrågar. Ytterligare en aspekt av erbjudandet som värderas högt av många kunder är att NeoNet uteslutande handlar för kunds räkning och inte bedriver någon handel för egen räkning. Därmed elimineras den potentiella intressekonflikt som annars kan uppstå.

Kunder

NeoNet har under året genomfört ett systematiskt och framgångsrikt säljarbete. Syftet har varit att både attrahera nya kunder med hög potential och att få såväl nya som tidigare kunder att använda NeoNet för en ökad andel av sin handel.

NeoNet har kunder i ett 20-tal länder och vänder sig till tre huvudsegment av professionella kunder, nämligen institutionella investerare, hedgefonder samt banker och mäklarfirmor.

De institutionella investerarna är exempelvis fond-, försäkrings- eller investmentbolag. Under 2005 stod dessa för knappt en tredjedel av transaktionsintäkterna. Denna typ av kunder efterfrågar oberoende handel och integration med tredjepartssystem samt använder NeoNets mäklarbord oftare än andra kunder.

Hedgefonder är fonder med friare placeringsinriktning och särskiljer sig genom att de normalt är handelsintensiva och ofta har avancerade handelsmönster. Denna kundgrupp stod under 2005 för cirka en femtedel av transaktionsintäkterna.

Banker och mäklarfirmor, slutligen, använder NeoNet främst för att få en effektiv handelsmöjlighet på börser där de själva inte är medlemmar. Denna kundgrupp stod under 2005 för cirka hälften av transaktionsintäkterna.

Under 2005 har samarbeten etablerats med ytterligare sex branschaktörer. NeoNet har därmed samarbeten med 17 system- och tjänsteleverantörer verksamma inom orderhantering och settlement. Dessa samarbeten är viktiga för att bredda NeoNets distributionsnät och för att ännu enklare nå nya kunder på olika geografiska marknader.

Erbjudande och produktutveckling

Professionella investerare kan genom NeoNet handla på 19 ledande börser i Europa och Nordamerika. Kunderna kan till ett mycket konkurrenskraftigt pris samla all sin lokala och internationella handel genom en snabb, säker och kostnadseffektiv aktiehandelstjänst som ger direkt access till börserna. Kunder kan antingen själva sända sina order genom systemet eller uppdraga åt NeoNets mäklare att utföra order.

Under året har NeoNet lagt till handelsmöjligheter på börserna i Toronto och Dublin samt på Londonbörsens marknadsplats International Order Book (IOB). Från och med januari 2006 kan kunderna även handla på den schweiziska börserna SWX. Ambitionen är även fortsättningsvis att utöka utbudet av tillgängliga marknadsplatser. Närmast kommer Wienbörsen att läggas till.

NeoNet lanserade under året ett helt nytt tjänsteområde inom system- och mjukvarutjänster, NeoNet XG. Inom detta område tillhandahåller NeoNet system och infrastruktur för handel på börser där kunden har eget börsmedlemskap. Det innebär att en kund som handlat med NeoNet som mäklare och tar steget att ansöka om eget medlemskap på en börs kan använda NeoNet XG och därmed vara kvar som kund hos NeoNet. Dessa system- och mjukvarutjänster ger banker och mäklarhus en kostnadseffektiv lösning där NeoNet ansvarar för drift, hårdvara, mjukvara och infrastruktur. För dessa tjänster agerar NeoNet därmed inte som mäklare, vilket är en skillnad jämfört med övriga utbudet. Intäkter från system- och mjukvarutjänster utgörs av licensavgifter som till skillnad från mäklartjänsterna inte är direkt kopplade till handelsvolymerna.

I övrigt har ny funktionalitet adderats främst med inriktning på programhandel, vilket är ett av NeoNets prioriterade områden. Erbjudandet har även utökats inom realtidsdistribution av marknads- och kursinformation.

Utvecklingen av verktyg för handel med avancerade villkor och matematiska modeller, så kallad algoritmhandel, fortsätter. Efterfrågan på dessa funktioner från institutionella investerare och hedgefonder ökar.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade under året med 25% till 258,0 Mkr (206,9 Mkr). För kvartalet uppgick rörelseintäkterna till 78,7 Mkr (51,7 Mkr), vilket är en ökning med 52%.

Transaktionsintäkterna, vilka utgörs av courtage på genomförda kundaffärer, ökade med 26% och uppgick till 253,2 Mkr (201,1 Mkr) hittills i år. För kvartalet ökade transaktionsintäkterna med 56% och uppgick till 77,4 Mkr (49,6 Mkr).

Ökningen av intäkterna är ett resultat av dels att allt fler kunder utför en större andel av sin handel genom NeoNet, dels den generella volymökningen på många börser. NeoNets volymtillväxt är i flera fall större än den generella ökningen på de anslutna börserna, vilket betyder att NeoNets marknadsandel har ökat på många börser. På flera marknadsplatser har NeoNets intäkter dubblerats jämfört med 2004.

Intäkter från kunder baserade i Europa, utanför Norden, har ökat i såväl absoluta tal som andel av totala intäkter. Kundernas handel på de europeiska börserna har visat mycket god tillväxt under året. Det genomsnittliga antalet marknader som en kund handlar på har under året ökat till åtta marknader jämfört med fyra i slutet av 2004.

Kostnader

NeoNets rörliga kostnader för börshandel, clearing och settlement är till stor del relaterade till antalet transaktioner. Åtgärder för att sänka transaktionskostnaderna genomförs löpande och under året har kostnaden per transaktion kunnat reduceras märkbart. Den positiva effekten på rörelsemarginalen har dock motverkats av en fortsatt prispress till följd av intensivare konkurrens och av kostnadsökningar på grund av förändrade handelsmönster som lett till ett ökat antal transaktioner i relation till det handlade värdet.

Åtgärder som initierades under första kvartalet för att förbättra räntenettet har bidragit till höjda ränteintäkter. Emellertid ledde de kraftigt höjda handelsvolymerna under året till ett större behov av tillfälliga avvecklingslån, vilket ökade räntekostnaderna. Kostnaderna för det förlagslån som upptogs i april föregående år och då belastade resultatet under åtta månader fick under 2005 en helårseffekt. Den sammantagna effekten blev att räntenettet försämrades med 2,3 Mkr och uppgick till -10,3 Mkr (-8,0 Mkr).

En mindre del av NeoNets handel utförs manuell av företagets mäklare. I denna handel utfördes under fjärde kvartalet en större transaktion på ett felaktigt sätt. Felaffären resulterade i en förlust som fastställdes till 5,7 Mkr. Åtgärder i form av förändringar av hanteringsrutiner och kontrollfunktioner har införts för att minimera risken för liknande händelser i framtiden. Personal- och övriga rörelsekostnader uppgick för kvartalet till 35,1 Mkr (24,3 Mkr). För helåret uppgår dessa kostnader till 117,8 Mkr (106,9 Mkr). Såväl

kvartalets som årets rörelsekostnader har belastats med 5,7 Mkr för den felaffär som nämnts ovan.

Resultat

Koncernens resultat före avskrivningar och finansnetto (EBITDA) uppgick för helåret till 41,0 Mkr (26,6 Mkr), vilket innebär en rörelsemarginal på 16% (13%). För kvartalet uppgick EBITDA till 9,8 Mkr (7,7 Mkr). Felaffären som nämnts ovan har belastat EBITDA och övriga resultatmått med 5,7 Mkr.

Det redovisade resultatet efter skatt uppgick för året till 26,8 Mkr (-12,3 Mkr) och för kvartalet till -1,5 Mkr (-2,5 Mkr). Resultat per aktie uppgick för helåret till 0,53 kr (-0,24 kr). Kvartalets resultat per aktie uppgick till -0,03 kr (-0,05 kr).

Årets resultat efter skatt har påverkats positivt med 22,6 Mkr till följd av engångseffekt av uppskjuten skattefordran. Enligt IAS 12 (Income Taxes) ska en uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas i företag som under senare år redovisat förluster, förutsatt att det finns faktorer som talar för att skattepliktiga överskott kommer att genereras i framtiden. Med stöd av periodens kundtillflöde och ett utökat produktsortiment har ledningen och styrelsen bedömt att NeoNet inom överskådlig framtid kommer att generera tillräckliga överskott för att motivera denna skattefordran. Se även kommentar under rubriken Skatt.

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

Kassaflöde

Det underliggande kassaflödet uppgår för helåret till 23,1 Mkr (10,9 Mkr) och för kvartalet till 5,5 Mkr (4,7 Mkr). Den positiva utvecklingen under året är framförallt en följd av förbättringen av EBITDA, men även av att investeringar i systemutveckling har hållits på en lägre nivå än under föregående år.

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

Investeringar

Investeringarna, vilka utgörs av systemutveckling och hårdvara, uppgick under året till 15,7 Mkr (17,5) och under kvartalet till 4,6 Mkr (3,3).

Avskrivningarna minskade jämfört med föregående år som ett resultat av att investeringstakten sänktes redan under 2004. Investeringarna uppgick till 6% (9%) av transaktionsintäkterna för året och för kvartalet till 6% (7%). Bland anläggningstillgångarna ingår pågående utvecklingsprojekt med 0,6 Mkr. Vad avser de immateriella tillgångar har en årlig prövning genomförts varvid det redovisade värdet jämförts med återvinningsvärdet. Beräkningen har utgått från uppskattade framtida kassaflöden vilka diskonterats till räntesatsen 12,5 procent. Resultatet har påvisat att det inte föreligger något nedskrivningsbehov.

Medarbetare

NeoNet har medarbetare och säljrepresentation i Sverige, USA, Storbritannien, Italien, Frankrike och Tyskland. Antalet medarbetare i koncernen var vid periodens utgång 80 (74 vid årets början), med fördelningen 36% kvinnor och 64% män. Genomsnittsåldern var 34 år.

Under året har organisationen förstärkts inom bland annat områdena kundsupport, systemutveckling, ekonomi och juridik. Dessutom har antalet medarbetare ökat till följd av vikariatanställningar.

Likviditet och finansiell ställning

NeoNet-koncernens behållning av kortfristigt likvida nettotillgångar består av summan av bankmedel, räntebärande instrument, utnyttjad 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 31 december till 165,0 Mkr. Motsvarande behållning av kortfristigt likvida medel uppgick till 141,1 Mkr vid årets början. Den i balansräkningen redovisade bruttokassan uppgick till 184,3 Mkr, varav 158,4 Mkr utgjordes av spärrmedel, jämfört med 143,8 Mkr respektive 118,4 Mkr vid årets början. Svängningar i de i balansräkningen redovisade likvida medlen är normala och en följd av verksamhetens art.

Per balansdagen den 31 december 2005 uppgick de räntebärande fordringarna till 179 Mkr (129 Mkr) och de räntebärande kortfristiga skulderna till 72 Mkr (14 Mkr).

Förlagslånet vilket uppgår till 50,6 Mkr löper med 10% ränta och förfaller till betalning den 13 april 2007. Bolaget äger rätt att lösa lånet i december 2006.

Koncernens eget kapital uppgick till 249,7 Mkr vid periodens utgång (220,0 Mkr den 1 januari 2005). Eget kapital per aktie uppgick till 4,94 kr (4,35 kr).

Kapitaltäckningsgraden uppgick till 66% (52%) och koncernens soliditet till 51% (64%).

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

Skatt

Under tredje kvartalet redovisades en skatteintäkt om brutto 22,6 Mkr. Beloppet motsvarar utnyttjande av skattemässiga förlustavdrag uppgående till 77,8 Mkr. Ytterligare skattemässiga förlustavdrag om cirka 6 MUSD i för närvarande icke rörelsedrivande dotterbolag i USA bedöms ej kunna utnyttjas och har därför inte lett till någon skatteintäkt.

Utsikter

NeoNet har en stark marknadsposition inom det snabbt växande segmentet direktmarknadshandel. Styrkan ligger i access till ett stort antal marknader, avancerad

systemplattform med höga prestanda samt hög servicenivå. I kombination med att NeoNet uppfattas som en neutral aktör och primärt utnyttjar egna börsmedlemskap skapar detta en mycket konkurrenskraftig aktiehandelstjänst.

NeoNet Exchange Gateway bygger vidare på dessa styrkor vilket skapar nya möjligheter samt ett starkare och mer heltäckande erbjudande för professionella kunder.

De långsiktiga finansiella målen fram till och med 2008 kvarstår. Målen innebär att rörelseintäkterna ska öka successivt för att senast år 2008 uppgå till minst 400 Mkr samt att rörelsemarginalen ska förbättras för att under senare delen av perioden uppgå till 25 procent.

NeoNet lämnar inte några prognoser.

Moderbolaget

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

Moderbolaget redovisar ett resultat före skatt och bokslutsdispositioner för helåret på -10,8 Mkr (-91,8 Mkr) och för kvartalet på -3,1 Mkr (-85,1 Mkr). Resultatet för fjärde kvartalet föregående år belastades med en nedskrivning av aktier i dotterbolaget Lexit Financial Group, Inc. med 82,2 Mkr på grund av omstrukturering inom koncernen.

Moderbolagets eget kapital uppgick till 215,1 Mkr vid periodens slut (198,2 Mkr vid årets början). De likvida tillgångarna uppgick per 31 december till 0,4 Mkr jämfört med 0,2 Mkr vid årets början.

Förslag till utdelning

Mot bakgrund av vinstutvecklingen och den förväntade tillväxten avser styrelsen och verkställande direktören att föreslå årsstämman en utdelning om 12,6 Mkr eller 25 öre per aktie.

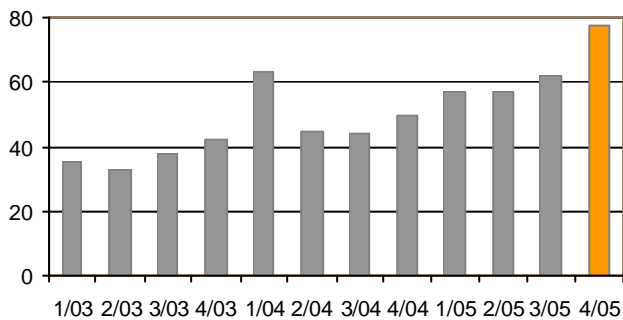
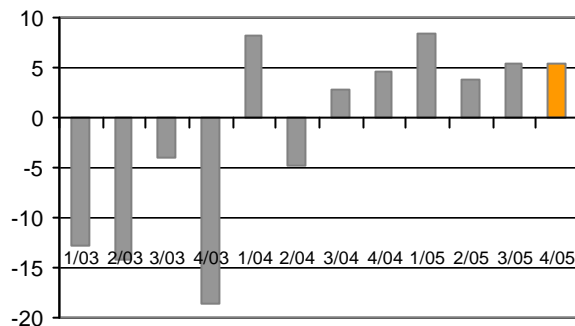
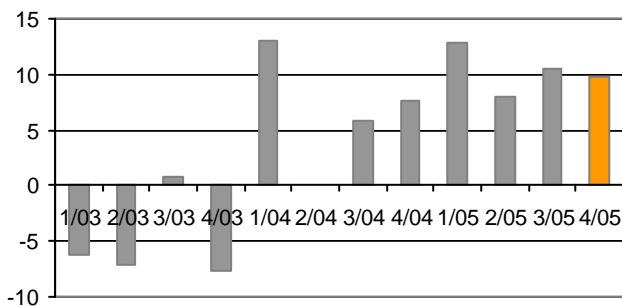
Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma kommer att hållas den 4 maj 2006 kl 18.30 hos Citykonferensen, Malmskillnadsgatan 46 i Stockholm.

NeoNets fullständiga årsredovisning kommer att från månadsskiftet mars-april hållas tillgänglig i bolagets lokaler, Kungsgatan 33, Stockholm, samt på bolagets hemsida www.neonet.biz. Årsredovisningen sänds samtidigt till de aktieägare som så har begärt.

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

| Mkr | 3 mån okt-dec 2005 | 3 mån okt-dec 2004 | 12 mån jan-dec 2005 | 12 mån jan-dec 2004 |
|--|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Resultaträkning^{1) 2)} | | | | |
| Transaktionsintäkter | 77,4 | 49,6 | 253,2 | 201,1 |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | 9,8 | 7,7 | 41,0 | 26,6 |
| Rörelsemarginal | 13% | 15% | 16% | 13% |
| Resultat efter skatt | -1,5 | -2,5 | 26,8 | -12,3 |
| Underliggande kassaflöde²⁾ | | | | |
| från verksamheten (exkl räntenetto) | 10,1 | 8,0 | 38,8 | 27,5 |
| från investering (exkl förvärv) | -4,6 | -3,3 | -15,7 | -16,6 |
| Summa underliggande kassaflöde | 5,5 | 4,7 | 23,1 | 10,9 |

Transaktionsintäkter per kvartal, Mkr

Underliggande kassaflöde, Mkr²⁾

Rörelseresultat före finansnetto och avskrivningar (EBITDA), Mkr²⁾


Det underliggande kassaflödet består av:

- summan av kassaflödet från den löpande verksamheten exklusive räntenetto och före förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder
- investeringsverksamheten exklusive förvärv.

Kassaflödesanalysen i sammandrag redovisas längre bak i rapporten.

- 1) Jämförelsetal för 2004 har omräknats enligt IFRS. För mer information se sid. 9.
- 2) Alla resultatmått har belastats med 5,7 Mkr på grund av felaffären i fjärde kvartalet 2005.

RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG
Koncernens resultaträkning

| Mkr | 3 mån okt-dec 2005 | 3 mån okt-dec 2004 | 12 mån jan-dec 2005 | 12 mån jan-dec 2004 |
|--|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Transaktionsintäkter | 77,4 | 49,6 | 253,2 | 201,1 |
| Transaktionskostnader | -33,8 | -19,7 | -99,1 | -73,4 |
| Transaktionsnetto | 43,6 | 29,9 | 154,1 | 127,7 |
| Övriga rörelseintäkter | 1,3 | 2,1 | 4,8 | 5,8 |
| Övriga rörelsekostnader | -18,3 | -10,3 | -58,3 | -51,0 |
| Personalkostnader | -16,8 | -14,0 | -59,5 | -55,9 |
| Netto av finansiella transaktioner | -0,3 | -1,1 | -0,6 | -2,9 |
| Avskrivningar | -6,2 | -7,0 | -24,0 | -28,0 |
| Ränteintäkter | 1,7 | 0,8 | 5,3 | 2,7 |
| Räntekostnader | -4,5 | -2,9 | -15,6 | -10,7 |
| Räntenetto | -2,8 | -2,1 | -10,3 | -8,0 |
| Rörelseresultat | 0,5 | -2,5 | 6,2 | -12,3 |
| Skatt | -2,0 | 0,0 | 20,6 | 0,0 |
| Resultat efter skatt | -1,5 | -2,5 | 26,8 | -12,3 |
| Resultat per aktie före utspädning, kr | -0,03 | -0,05 | 0,53 | -0,24 |
| Resultat per aktie efter utspädning, kr | -0,03 | -0,05 | 0,48 | -0,24 |
| Antal aktier, tusental | 50 590 | 50 582 | 50 590 | 50 582 |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental | 50 589 | 50 582 | 50 585 | 50 582 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental | 57 150 | 51 866 | 55 745 | 50 582 |

RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG
Koncernens balansräkning ¹⁾

| Mkr | 05-12-31 | 04-12-31 |
|---|--------------|--------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Likvida medel | 184,3 | 143,8 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 53,7 | 61,3 |
| Goodwill | 77,7 | 77,7 |
| Materiella anläggningstillgångar | 5,8 | 6,4 |
| Uppskjuten skattefordran | 20,9 | - |
| Fondlikvidfordringar, netto | 115,7 | 22,8 |
| Övriga tillgångar | 20,2 | 27,3 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 9,5 | 6,9 |
| Summa tillgångar | 487,9 | 346,2 |
| Skulder till kreditinstitut | 77,1 | 14,2 |
| Värdepapperslån | 73,9 | 40,7 |
| Övriga skulder | 17,7 | 8,9 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 20,0 | 13,7 |
| Efterställda skulder | 49,5 | 48,7 |
| Eget kapital | | |
| Aktiekapital | 2,5 | 2,5 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 206,2 | 286,8 |
| Reserver | -2,3 | -16,2 |
| Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat | 43,3 | -53,1 |
| Summa skulder, avsättningar och eget kapital | 487,9 | 346,2 |

Poster inom linjen

| | | |
|---|-------|-------|
| Spärrade medel som ingår i likvida medel | 158,4 | 118,4 |
| Spärrade medel som ingår i fondlikvidfordringar | 77,0 | 4,0 |
| Företagsinteckningar | 15,0 | 15,0 |

Förändring av koncernens eget kapital ¹⁾
Jan-dec 2004

| Mkr | Aktie - kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver | Balanserat resultat | Totalt eget kapital |
|---|-----------------|----------------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| Ingående balans 04-01-01 | 2,5 | 299,9 | -8,1 | -60,0 | 234,3 |
| Omräkningsdifferens | - | - | -8,1 | 6,1 | -2,0 |
| Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital | - | -13,1 | - | 13,1 | - |
| Periodens resultat | - | - | - | -12,3 | -12,3 |
| Utgående eget kapital 04-12-31 | 2,5 | 286,8 | -16,2 | -53,1 | 220,0 |

Jan-dec 2005

| Mkr | Aktie - kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver | Balanserat resultat | Totalt eget kapital |
|---|-----------------|----------------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| Ingående balans 05-01-01 | 2,5 | 286,8 | -16,2 | -53,1 | 220,0 |
| Omklassificering av omräkningsdifferenser | - | - | 11,1 | -11,1 | 0,0 |
| Inbetalning för aktier under nyteckning | 0,0 | 0,1 | - | - | 0,1 |
| Omräkningsdifferens | - | - | 2,8 | - | 2,8 |
| Nedsättning av överkursfond | - | -80,7 | - | 80,7 | 0,0 |
| Periodens resultat | - | - | - | 26,8 | 26,8 |
| Utgående eget kapital 05-12-31 | 2,5 | 206,2 | -2,3 | 43,3 | 249,7 |

Akkumulerade omräkningsdifferenser var per den 31 december 2005 -2,3 Mkr (-5,1 Mkr).

Koncernens kassaflödesanalys

| Mkr | jan-dec 2005 | jan-dec 2004 |
|---|--------------|--------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten, undantaget avveckling av gjorda aktietransaktioner | 48,3 | 28,9 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten, hänförligt till avveckling av gjorda aktietransaktioner ²⁾ | 13,1 | -34,1 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -15,7 | -17,5 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -5,0 | 34,3 |
| Periodens kassaflöde | 40,7 | 11,6 |
| Likvida medel vid årets början | 143,8 | 135,1 |
| Omräkningsdifferens i likvida medel | -0,2 | -2,9 |
| Likvida medel vid periodens slut | 184,3 | 143,8 |

1) Jämförelsetal har omräknats enligt IFRS. För mer information se sid. 9.

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.

NeoNet-koncernen tillämpar från och med den 1 januari 2005 internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), i enlighet med EU:s förordning, årsredovisningslagen i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter. 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 under Investor Relations. I samband med införandet i denna bokslutskommuniké av ny uppställningsform för resultaträkningen har en kostnadspost omklassificerats genom en flytt från övriga rörelsekostnader till transaktionskostnader. Jämförelsetal för 2004 har därvid justerats. I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

Moderbolaget tillämpar RR 32 Redovisning för juridiska personer.

Stockholm den 9 februari 2006

NeoNet AB (publ)

Styrelsen och verkställande direktören

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 i lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och IAS 34.

Stockholm den 9 februari 2006

PricewaterhouseCoopers AB

Eva Riben
Auktoriserad revisor

Kontaktinformation:

Simon Nathanson
Tel. 08-454 15 51
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

Finansiell kalender

Årsredovisning 2005, månadsskiftet mars-april
Delårsrapport första kvartalet 2006, 4 maj 2006, kl. 08:25
Årsstämma, 4 maj 2006, kl. 18:30. Citykonferensen, Malmkillnadsgatan 46, Stockholm.
Delårsrapport andra kvartalet 2006, 17 augusti 2006, kl. 08:25
Delårsrapport tredje kvartalet 2006, 25 oktober 2006, kl. 08:25
Bokslutskommuniké 2006, 8 februari 2007, kl. 08:25

Bilaga: Avstämning mellan tidigare 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 skulle upprätta konsoliderade räkenskaper i enlighet med IAS/IFRS.

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 påverkat 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 | 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 |
| Transaktionsintäkter, netto | 136,1 | | 136,1 | 102,4 | | 102,4 | 72,2 | | 72,2 | 42,6 | | 42,6 |
| Övriga rörelseintäkter | 5,8 | | 5,8 | 3,7 | | 3,7 | 2,2 | | 2,2 | 1,1 | | 1,1 |
| 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 |
| Netto av finansiella transaktioner | -2,9 | | -2,9 | -1,9 | | -1,9 | -1,0 | | -1,0 | 0,0 | | 0,0 |
| 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 |
| Ränteintäkter | 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 |
| Räntenetto | -8,0 | | -8,0 | -6,0 | | -6,0 | -4,1 | | -4,1 | -1,6 | | -1,6 |
| 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 | | |
| TILLGÅNGAR | | | | | | | | | | | | |
| Likvida medel | 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 |
| Summa tillgångar | 346,2 | 6,1 | 340,1 | 389,7 | 3,9 | 385,8 | 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 | 9,0 | | 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 |
| Summa skulder, avsättningar och eget kapital | 346,2 | 6,1 | 340,1 | 389,7 | 3,9 | 385,8 | 490,4 | 1,7 | 488,7 | 452,3 | 2,0 | 450,3 |

* Avser tidigare publicerade rapporter

Övrig påverkan av införandet av IFRS

Införandet av IFRS har medfört att NeoNet ändrat sina redovisningsprinciper. Den främsta förändringen är att tidigare redovisningsprinciper för goodwill och goodwillavskrivning har ersatts 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. Effekterna av införandet av IAS 39 per den 1 januari 2005 var därför begränsade.
- **Segmentsinformation:** NeoNet bedriver sin verksamhet i ett segment. Införandet av IAS 14 Segmentsrapportering påverkar ej denna bedömning.
- **Aktiebaserade ersättningar IFRS 2:** Koncernen hade 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 följer 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 har upphört från och med den 1 januari 2004 och har ersatts 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 har avskrivning av goodwill återförts under 2004 vilket lett till en ökning av rörelseresultatet med samma belopp.

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