Stockholm, 25 oktober 2001

NeoNets delårsrapport 1 januari – 30 september 2001

Perioden i sammandrag

Kvartalet

- Tredje kvartalets intäkter ökade med 13% till 38,9 Mkr jämfört med 34,3 Mkr föregående år.
- Resultatet före skatt förbättrades till 0,3 Mkr mot -2,3 Mkr föregående år.
- Marknadsandelarna har ökat på samtliga anslutna börser.

Niomånadersperioden

- Transaktionsintäkerna ökade med 20% till 136,9 Mkr. Av intäkterna kom 18% (8%) från kunder i USA. Transaktionsintäkterna ökade för senaste 12-månadersperioden med 29%, jämfört med föregående 12 månader.
- Rörelseresultat före avskrivningar och finansnetto uppgick till 23,6 Mkr (29,2 Mkr).
- Resultatet före skatt uppgick till 7,5 Mkr (9,2 Mkr).
- Vinst per aktie var 0,14 kr (0,16 kr).
- Andelen elektronisk direkthandel ökade med 23 procentenheter och uppgick under perioden till 69% (46%) av transaktionsintäkterna.
- Av periodens provisionsintäkter kom 50% (39%) från handel på andra börser än Stockholmsbörsen.
- Koncernens soliditet uppgick till 58% (20%). De likvida medlen vid kvartalets utgång uppgick till 308,4 Mkr (114,2 Mkr).
- NeoNet kopplade sig elektroniskt till London-börsen i slutet av januari. Andelen intäkter från handel på London-börsen utgjorde 7% under tredje kvartalet.

Efter periodens utgång

- Efter periodens utgång har elektronisk handel på Euronext Paris startats. Handel på Euronext i Amsterdam och Bryssel beräknas påbörjas i november.
- Det samarbetsavtal som tidigare i år tecknades med Orc Software har lett till en systemintegration vilken nu slutförts och vissa av Orc Softwares kunder har nu börjat handla genom NeoNet.
- Avtal har slutits om uppkoppling av NeoNets kunder för direkt elektronisk handel i Nasdaq-aktier under andra kvartalet nästa år.
- Under nästa år kommer även Milano och virt-x börserna anslutas till NeoNets handelsnätverk. Anslutning av New York Stock Exchange planeras ske år 2003.

Kommentar från VD

”Det gångna kvartalet innebar en fortsatt stärkt ställning på marknaden för NeoNet. Marknadsandelarna har ökat på samtliga börser där vi bedriver handel
Intäkterna steg tredje kvartalet med 13 procent och hittills under året med 20 procent, samtidigt som de flesta andra aktörer i branschen fått vidkännas kraftiga intäktsminskningar. Intäktsökningarna ligger dock, på grund av den stagnerade totalmarknaden, inte i nivå med tidigare års tillväxt eller våra högt satta mål och planer.

Kund- och intäktstillväxten har varit särskilt bra i USA. De amerikanska kunderna svarade för 18 procent av transaktionsintäkterna under perioden. Den underliggande efterfrågan på NeoNets erbjudande är stark och tilltagande.

Vår produktutveckling fortsätter planenligt mot målet att senast under 2003 kunna erbjuda 80 procent av värdet på världens börser i vårt handelsnätverk. Lanseringen av elektronisk handel på Parisbörsen och de närliggande anslutningarna till Amsterdam och Bryssel innebär att vi nått ett viktigt delmål, 80 procent av värdet på Europas börser i ett och samma handelssystem. Potentialen är betydande för den eller de aktörer som kommer att kunna erbjuda en global elektronisk aktiehandel för den institutionella marknaden. NeoNet har genom en stark finansiell ställning och en fokuserad affärsidé goda förutsättningar att vara en av dessa.”

NeoNet är en ledande leverantör av elektronisk aktiehandel i realtid och riktar sig till institutionella investerare och mäklarhus (broker-dealers). Genom sitt handelsnätverk förser NeoNet sina kunder med effektiv, säker och anonym tillgång till för närvarande cirka 80 % av marknadsvärdet på de europeiska aktiemarknaderna. För närvarande har NeoNet kunder i elva länder inklusive USA. NeoNet fokuserar på att kunna erbjuda sina kunder elektronisk direkthandel på världens ledande aktiemarknader. NeoNet har 70 medarbetare med kontor i Stockholm och New York och är noterat på Stockholmsbörsen.

NeoNet AB (publ), Box 7545, 103 93 Stockholm
Tel: 08-454 15 00, Fax: 08-10 40 84
www.neonet.se

KONCERNEN

Verksamheten

NeoNets affärsidé är att ge sina kunder, som är institutionella investerare och mäklarhus (broker-dealers), effektiv, säker och anonym direktaccess till de ledande aktiemarknaderna. Verksamheten baseras på NeoNets egenutvecklade handelssystem. För närvarande erbjuds elektronisk direkthandel på börserna i London, Frankfurt, Paris, Stockholm, Helsingfors och Köpenhamn. Dessutom erbjuds manuell handel på ovanstående börser samt på Oslobörsen. NeoNet har kunder i tio länder i Europa, samt i USA.

Anslutning av handelsnätverket till Londonbörsen skedde i januari. I praktiken har kunderna haft tillgång till elektronisk uppkoppling mot Londonbörsen sedan mars månad.

Medlemskap vid Euronext–börsen (Paris, Amsterdam och Bryssel) erhölls i januari. Handelsstart i Paris skedde i oktober, medan handel i Amsterdam och Bryssel beräknas påbörjas i november.

I april slöts avtal med BRUT ECN, ett av USAs ledande Electronic Communications Networks (ECN). Avtalet ger NeoNets kunder access till direkthandel i första hand i Nasdaq-aktier senast under andra kvartalet nästa år.

Beslut har fattats om att under nästa år också ansluta de två börserna Milano och virt-x till NeoNets handelsnätverk. På virt-x handlas de mest omsatta aktierna från Zürich-börsen.

Dessutom kommer NeoNet att, senast vid mitten av 2003, erbjuda direkthandel via sitt handelsnätverk på New York Stock Exchange. Därmed uppnås i ett och samma globala handelssystem tillgång till 80% av marknadsvärdet på världens aktiemarknader.

I september övergick NeoNet till att samarbeta med Gerling Credit Insurance Group såsom försäkrings-givare för kreditförsäkringar avseende kund-fallissemang. Merparten av NeoNets kunder omfattas av försäkringen.

Intäkter och resultat

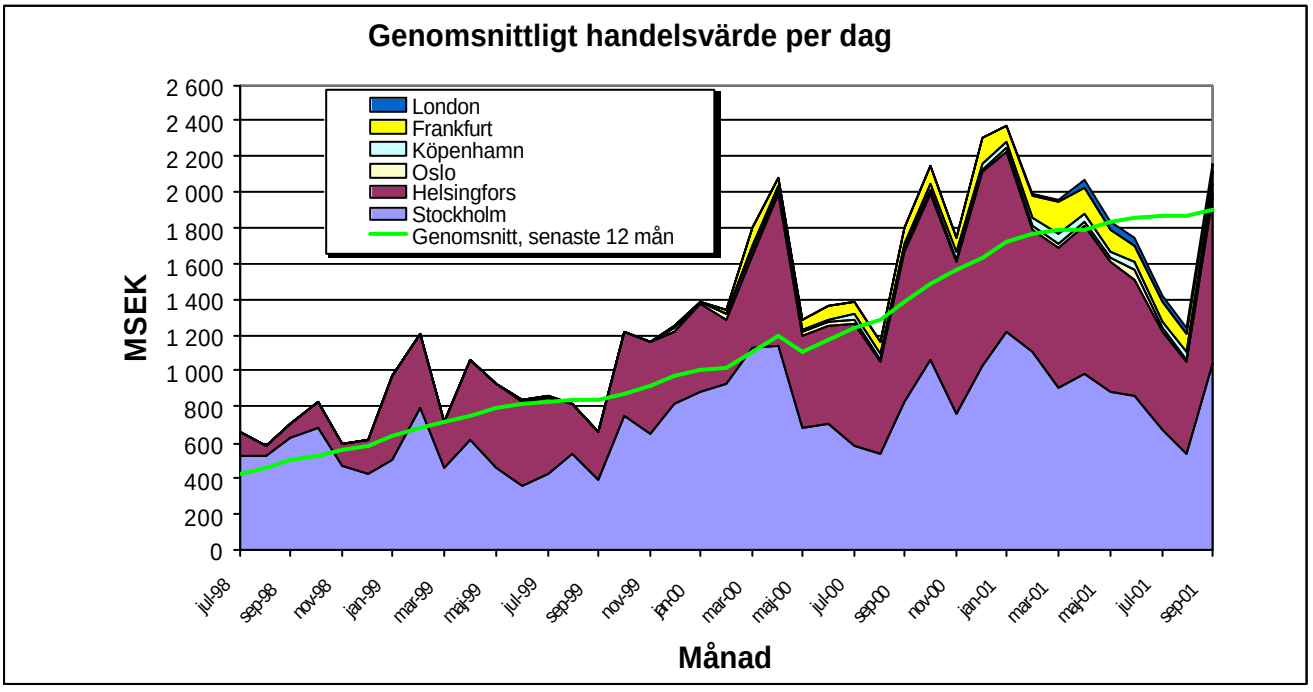
Koncernens transaktionsintäkter ökade under niomånadersperioden till 136,9 Mkr jämfört med 114,5 Mkr motsvarande period föregående år, vilket är en uppgång med 20%. Tredje kvartalet enskilt uppgick intäkterna till 38,9 Mkr (34,3), en tillväxt om 13%. För den senaste 12-månadersperioden uppgick intäkterna till 183,2 Mkr, vilket innebär en tillväxt på 29% jämfört med föregående 12-månadersperiod (142,2).

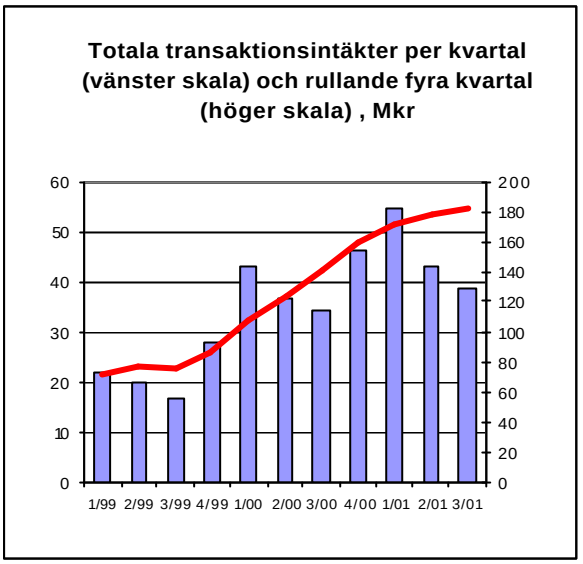
Intäkter enligt kundernas geografiska fördelning

	jan-sept 2001		jan-sept 2000	
Sverige	69,9	51%	56,4	49%
Övriga Europa	42,6	31%	49,4	43%
USA	24,4	18%	8,7	8%
Totalt	136,9	100%	114,5	100%

Den av NeoNet genomsnittliga dagliga förmedlade omsättningen var för tredje kvartalet 1.586 Mkr per dag, en ökning med 10% jämfört med 1.442 Mkr samma period föregående år. Det löpande 12-månaders dagliga handelsvärdet var 37% högre än vid samma tillfälle ett år tidigare.

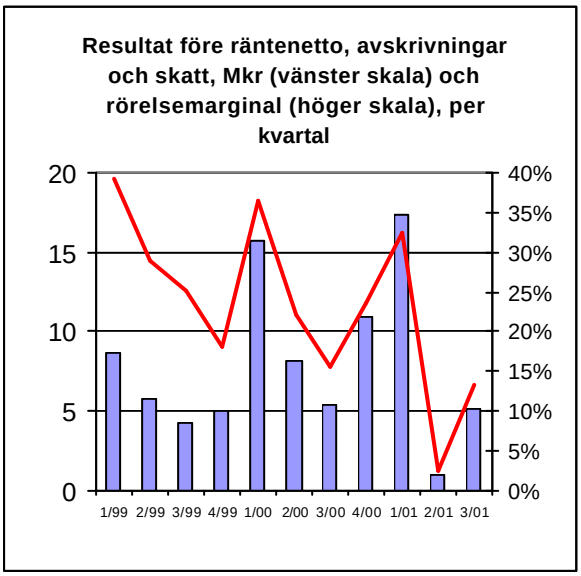
Under andra och tredje kvartalet 2001 har branschen erfarit fortsatt nedgång i kursnivåer samt minskade volymer i handeln, vilket har lett till minskningar i omsättningen på de europeiska börserna. Den totala omsättningen på de för NeoNet mest betydande börserna, Stockholm och Helsingfors, minskade i förhållande till kvartal tre föregående år med i båda fallen 23%. Under samma period steg värdet av de av NeoNet förmedlade aktieaffärerna på dessa börser med 5%, medan tillväxten i bolagets förmedlade affärer vid samtliga anslutna börser var 10%.





Som framgår av diagrammet ovan förekommer tydliga säsongsvariationer i NeoNets omsättning per kvartal då handelsvolymen och intäkterna normalt minskar under andra och tredje kvartalet jämfört med det första, för att normalt öka under årets sista kvartal.

Rörelseresultatet före finansnetto och avskrivningar uppgick för kvartalet till 5,1 Mkr (5,3 Mkr). För niomånadersperioden uppnåddes 23,6 Mkr, vilket innebär en rörelsemarginal om 17%. Företagets satsningar för marknadsexpansion och produkt-utveckling har lett till att rörelsekostnaderna ökat i förhållande till föregående år. Dessa satsningar omfattar bl a utökad försäljningsverksamhet i såväl USA som Europa, uppkoppling av nya börser, samt fortsatt systemutveckling



Koncernens resultat före skatt uppgick för perioden till 7,5 Mkr mot 9,2 Mkr motsvarande period föregående år.

Kvartalsresultat

Mkr	Kv3-00	Kv4-00	Kv1-01	Kv2-01	Kv3-01
Transaktionsintäkter	34,3	46,3	54,7	43,2	38,9
Rörelseresultat före räntenetto och avskrivningar	5,3	10,9	17,5	1,0	5,1
Rörelsemarginal	16%	24%	32%	2%	13%
Resultat före skatt	-2,3	6,7	12,1	-4,9	0,3

Genom den höga bruttomarginalen i verksamheten förorsakar variationer i marknadsvolymer och intäkter normalt också relativt stora svängningar i de redovisade kvartalsresultaten.

Vinst per aktie uppgick för niomånadersperioden till 0,14 kr (0,16 kr). Skälet till en minskande vinst per aktie, trots ökande resultat, är ett utökat antal aktier (+36%) som följd av nyemissioner, huvudsakligen i samband med börsnoteringen i oktober 2000.

Investeringar

Investeringarna uppgick under perioden till 27,1 Mkr (21,7 Mkr) och avser i allt väsentligt vidareutveckling av NeoNets elektroniska handelssystem.

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick till 254,8 Mkr (84,5 Mkr) vid periodens slut. De likvida tillgångarna uppgick per 30 september till 308,4 Mkr jämfört med 114,2 Mkr motsvarande tidpunkt 2000. Av de likvida tillgångarna vid periodens slut var 185,0 Mkr (94,0 Mkr) spärrade medel som säkerhet för utnyttjade handelskrediter. Koncernens soliditet uppgick vid utgången av perioden till 58% (20%).
Kapitaltäckningsgraden var 94% (20%) vid periodens slut.

Utsikter

NeoNet arbetar uteslutande med exekvering av aktietransaktioner på ledande börser för institutionella kunders räkning. Intjäning sker genom provision baserad på värdet av genomförda transaktioner. Någon handel med aktier för egen räkning bedrivs inte, varför intäkter och resultat under en given tidsperiod påverkas av kundernas aktivitet och kursnivåerna på börserna. Detta gör att värdet av den dagliga handelsvolymen och därmed intäkter och resultat uppvisar variationer på kort sikt.

Fortsatt intäktstillväxt bedöms uppnås genom expansion i form av fler börser som ansluts för elektronisk handel och genom satsningen på uppbyggnad av kundstocken i USA och Europa. Dessutom beräknas andelen av kundernas handel öka framförallt genom att NeoNet kopplar upp en allt större antal av världens börser till sitt handelssystem. Exempel på sådana marknadssatsningar är anslutningen till Londonbörsen och till Euronext (Paris, Amsterdam och Bryssel), samt de kommande uppkopplingarna till Nasdaq och börserna virt-x, Milano och New York Stock Exchange.

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

Antalet anställda i koncernen var vid periodens utgång 70 (58).

MODERBOLAGET

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

Moderbolaget redovisar för perioden ett resultat före skatt på –3,2 Mkr (-5,2 Mkr).

Den under mars månad genomförda nyemissionen mot utnyttjande av teckningsrätter registrerades i april och ökade antal aktier till 41 574 980 st. Bolaget tillfördes 2,7 Mkr i bundet eget kapital.

Under juni månad utnyttjades 53 986 teckningsrätter för nyteckning av aktier i bolaget vilket medförde att bundet eget kapital ökade med 13,5 Mkr. Nyemissionen registrerades den 12 juli varvid antal aktier ökade med 1 079 720 till totalt 42 654 700 aktier.

Koncernens resultaträkning

Mkr	3 mån jul-sep 2001	3 mån jul-sep 2000	9 mån jan-sep 2001	9 mån jan-sep 2000	12 mån okt-sep 2001	12 mån okt-sep 2000	12 mån jan-dec 2000
Transaktionsintäkter	**38,9**	**34,3**	**136,9**	**114,5**	**183,2**	**142,2**	**160,9**
Transaktionskostnader	-5,3	-4,7	-16,9	-14,1	-22,5	-17,6	-19,7
Ränteintäkter	2,0	1,6	5,5	2,8	7,0	3,1	4,3
Räntekostnader	-1,0	-4,3	-4,8	-9,4	-7,1	-10,3	-11,7
Netto av finansiella transaktioner	3,3	1,0	3,6	0,1	4,6	-0,2	1,1
Övriga rörelseintäkter	1,4	0,8	5,4	3,3	7,7	3,8	5,5
Summa rörelseintäkter, netto	**39,3**	**28,7**	**129,7**	**97,2**	**172,9**	**121,0**	**140,4**
Allmänna administrationskostnader							
Övriga rörelsekostnader	-20,3	-15,8	-63,4	-44,7	-82,8	-54,0	-64,1
Personalkostnader	-12,9	-10,2	-42,0	-29,9	-55,7	-40,0	-43,6
Avskrivningar	-5,8	-5,0	-16,8	-13,4	-20,2	-17,0	-16,8
Summa rörelsekostnader	**-39,0**	**-31,0**	**-122,2**	**-88,0**	**-158,7**	**-111,0**	**-124,5**
Rörelseresultat	**0,3**	**-2,3**	**7,5**	**9,2**	**14,2**	**10,0**	**15,9**
Skatt på periodens resultat	0,2	-0,9	-1,7	-4,1	2,3	-5,5	-0,2
Periodens resultat	**0,5**	**-3,2**	**5,8**	**5,1**	**16,5**	**4,5**	**15,7**
Vinst per aktie, kr	0,01	neg	0,14	0,16	0,40	0,15	0,48
Vinst per aktie efter full utspädning, kr	0,01	neg	0,13	0,14	0,37	0,13	0,42
Antal aktier, tusental	42 655	32 524	42 655	32 524	42 655	32 524	40 588
Genomsnittligt antal aktier, tusental	42 655	30 926	41 681	30 686	41 011	30 122	32 786
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning, tusental	45 055	37 095	45 088	35 700	44 710	34 480	37 689

Koncernens balansräkning

Mkr	01-09-30	00-09-30	00-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och utlåning till kreditinstitut	308,4	114,2	292,2
Immateriella anläggningstillgångar	49,7	40,3	42,0
Materiella anläggningstillgångar	15,3	6,3	12,7
Övriga tillgångar	53,6	243,7	187,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10,2	8,8	6,3
Summa tillgångar	**437,2**	**413,3**	**541,1**
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	4,2	188,7	130,9
Övriga skulder	156,1	71,0	154,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17,1	13,8	16,3
Efterställda skulder	0,4	50,8	0,6
Avsättningar	4,6	4,5	4,1
Eget kapital			
Aktiekapital	2,1	1,5	2,0
Bundna reserver	228,1	69,0	211,0
Balanserat resultat	18,8	8,9	6,4
Periodens resultat	5,8	5,1	15,7
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	**437,2**	**413,3**	**541,1**

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	jan-sep 2001	jan-sep 2000	jan-dec 2000
Kassaflöde från den löpande verksamheten, undantaget avveckling av gjorda aktietransaktioner	7,5	8,1	26,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten, hänförligt till avveckling av gjorda aktietransaktioner*	18,5	-15,6	64,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27,1	-21,7	-33,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13,7	73,0	162,7
Periodens kassaflöde	**12,6**	**43,8**	**220,7**
Likvida medel vid årets början	292,2	70,4	70,4
Omräkningsdifferens i likvida medel	3,6	0,0	1,1
Likvida medel vid periodens slut	**308,4**	**114,2**	**292,2**

*Kassaflöde hänförligt till avveckling av gjorda värdepapperstransaktioner varierar kraftigt från dag till dag beroende på handelsvolymer och tidsvariationer i motpartiledets hantering. Normal avvecklingstidpunkt är två till tre dagar efter affärsdag.

Förändring eget kapital

Mkr	jan-sep 2001	jan-sep 2000	jan-dec 2000
Ingående eget kapital	235,1	57,0	57,0
Nyemission 2000			139,5
Nyemission i samband med utnyttjande av teckningsoptioner	16,1	24,6	24,6
Överkurs teckningsoptioner		0,5	0,5
Apportemission			1,2
Återköp teckningsoptioner	-3,3		-0,9
Omräkningsdifferens	1,6	0,4	0,6
Minskning av bundet eget kapital	-0,5		0,0
Utdelning		-3,1	-3,1
Periodens resultat	5,8	5,1	15,7
Utgående eget kapital	**254,8**	**84,5**	**235,1**

Nyckeltal koncernen

Mkr	jan-sep 2001	jan-sep 2000	jan-dec 2000
Resultat i sammandrag			
Rörelseresultat före räntenetto och avskrivningar	23,6	29,2	40,1
Rörelseresultat före räntenetto	6,8	15,8	23,3
Marginaler			
Rörelsemarginal	17%	26%	25%
Nettomarginal	5%	14%	15%
Vinstmarginal	4%	4%	10%
Avkastningsmått			
Genomsnittligt sysselsatt kapital	378,2	235,5	269,3
Avkastning på eget kapital	2%	8%	16%
Avkastning på sysselsatt kapital	3%	8%	10%
Rörelserelaterade nyckeltal			
Genomsnittligt antal handelsdagar på anslutna marknader	189	189	250
Genomsnittlig daglig handelsvolym	1 856	1 501	1 640
Finansiell ställning			
Soliditet	58%	20%	43%
Räntetäckningsgrad	256%	198%	236%
Skuldsättningsgrad	0,6	2,9	1,2
Kapitaltäckningsgrad	94%	20%	124%
Aktiedata			
Antal aktier, tusental	42 655	32 524	40 588
Genomsnittligt antal aktier, tusental	41 681	30 686	32 786
Vinst per aktie, kr	0,14	0,16	0,48
Eget kapital per aktie, kr	5,97	2,60	5,79
Antal aktier efter full utspädning, tusental	45 055	37 095	45 155
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning, tusental	45 088	35 700	37 689
Vinst per aktie efter full utspädning	0,13	0,14	0,42
Eget kapital per aktie efter full utspädning, kr	6,08	3,24	6,00

Medarbetare			
Antal anställda vid periodens slut	70	58	62
Genomsnittligt antal anställda	65	52	54

Definitioner

Rörelsemarginal
Rörelseresultat före räntenetto och avskrivningar i procent av transaktionsintäkter.

Nettomarginal
Rörelseresultat före räntenetto och skatt i procent av transaktionsintäkter.

Vinstmarginal
Vinst efter skatt i procent av transaktionsintäkter.

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

Avkastning på eget kapital
Nettovinst i procent av periodens genomsnittliga egna kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital
Resultat efter finansnetto med tillägg för finansiella kostnader, i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Soliditet
Utgående eget kapital i procent av utgående balansomslutning.

Räntetäckningsgrad
Rörelseresultat med tillägg för finansiella kostnader, dividerat med finansiella kostnader.

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

Kapitaltäckningsgrad
Total kapitalbas dividerad med totalt riskvägt belopp avseende kapitalkrav för kredit- och marknadsrisker (FFFS 2000:6).

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

Eget kapital per aktie
Utgående eget kapital i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Redovisningsprinciper

Redovisningen för koncernen är upprättad enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2000:18, vilket följer av att moderbolaget är ett finansiellt holdingbolag.

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

De nya rekommendationernas övergångsregler har tillämpats, vilket innebär att vissa jämförelsetal har korrigerats. Bytet av redovisningsprinciper har inte medfört någon väsentlig effekt på företagets redovisade resultat och ställning.

Granskning

Bolagets revisorer har ej granskat denna kvartalsrapport.

Stockholm 2001-10-25

NeoNet AB (publ)

Torvald Bohlin
Verkställande direktör

Ytterligare information lämnas av:

Torvald Bohlin, koncernchef
Tel: 08-454 1539
torvald.bohlin@neonet.se

Hemsida
www.neonet.se

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2001, 31 januari 2002
Delårsrapport första kvartalet 2002, 24 april 2002
Årsredovisning för 2001, april 2002
Bolagsstämma 2002, 24 april 2002