

NEONET
ÅRSREDOVISNING
2009

INNEHÅLL

Neonet i korthet	3
Året i sammandrag	5
VD-ord	6
Aktien	8
Koncernens finansiella utveckling, femårsöversikt	10
Förvaltningsberättelse	12
Koncernen	
Resultaträkning	16
Balansräkning	17
Förändringar i eget kapital	18
Kassaflödesanalys	19
Moderbolaget	
Resultaträkning	20
Balansräkning	21
Förändringar i eget kapital	22
Kassaflödesanalys	23
Noter	24
Revisionsberättelse	41
Bolagsstyrning	42
Ledning	46
Styrelse och revisor	47
Definitioner och ordlista	48
Finansiell kalender	50



AFFÄRSIDÉ

Att erbjuda effektiva transaktionslösningar för global värdepappershandel.



FINANSIELLT MÅL

Att år 2012 ha ett resultat före skatt om minst 250 miljoner kronor.

VERKSAMHET OCH ERBJUDANDE

Neonet är en global leverantör av transaktionstjänster. Bolaget erbjuder effektiva och sofistikerade mäklartjänster och systemlösningar för värdepappershandel på ledande marknadsplatser globalt. Neonet är börsnoterat på NASDAQ OMX Stockholm sedan år 2000 och verksamheten bedrivs via kontor i Sverige, USA, England, Tyskland och Italien.

Via Neonets mäklartjänster hanteras kunders handel, clearing och settlement. Genom väl utbyggda marknadskopplingar får bolagets kunder tillgång till ledande börser och nya marknadsplatser i Europa, USA, Asien och Australien. Kunderna handlar via egen elektronisk direktkoppling eller via Neonets mäklarbord.

Genom att föra samman orderböckerna från traditionella börser och nya marknadsplatser skapar Neonet överblick över den globala handeln. Bolaget säkerställer att kundernas affärer sker till bästa pris, i aktier som handlas på många olika marknader. Neonets kunskap och erfarenhet av handel, administration och regelverk effektiviserar marknadsaktörernas globala handel. Intäkterna från mäklarverksamheten är courtagebaserade.

Neonets system- och mjukvarutjänster, Neonet XG, förenklar elektronisk värdepappershandel. Kunderna erbjuds system och mjukvara för börskopplingar, handelsapplikationer, distribution av marknadsdata samt support. Erbjudandet baseras på avancerad funktionalitet, hög prestanda och teknisk stabilitet. Neonets system är snabbt och effektivt och kan hantera stora handelsvolymmer och avancerade handelsmönster. Bolaget utvecklar och investerar ständigt i infrastrukturen för att säkerställa en konkurrenskraftig tjänst som genererar högsta möjliga kundnytta.

Genom driftade lösningar tar Neonet ett helhetsansvar för kundernas system, vilket innebär att Neonet utvecklar och underhåller systemen samt tillhandahåller support. Skalbarheten i Neonets tjänster säkerställer att kunderna kan utöka sin användning efter hand som behov uppstår. Intäkterna från system- och mjukvarutjänsterna är licensbaserade.

”Erfarna mäklare i olika tidszoner säkerställer tillgänglighet dygnet runt för handel i Europa, Nordamerika, Asien och Australien.”

SERVICE

Neonet har en välutvecklad serviceorganisation. Erfarna mäklare i olika tidszoner säkerställer tillgänglighet dygnet runt för handel i Europa, Nordamerika, Asien och Australien. Efter att en kund har handlat värdepapper sköter Neonets avdelning för clearing och settlement den administration som uppstår. Medarbetarna har stor kunskap om både elektronisk värdepappershantering och de anslutna marknadernas regelverk.

Systemet för clearing och settlement är dessutom integrerat med handelssystemet, vilket ytterligare effektiviserar hanteringen av kundernas hela affärscykel. Mäklarborden och avdelningen för clearing och settlement kompletteras av dedikerade supportteam som säkerställer att kundernas system är i drift dygnet runt.

KUNDER

Neonets system används i den globala mäklarverksamheten där handel erbjuds på cirka fyrtio ledande marknadsplatser i Europa, Nordamerika, Asien och Australien. Banker och mäklarfirmer använder Neonet för att få bästa avslut i aktier och nå marknadsplatser där de själva inte är medlemmar. Vill de handla via eget medlemskap kan de använda Neonets börskopplingar och infrastruktur genom XG-tjänsten. Institutionella investerare är exempelvis fond-, försäkrings- eller investmentbolag. De värdesätter bland annat systemets användarvänlighet, antalet uppkopplade marknader och servicen från Neonets mäklarbord. Hedgefonder är vanligtvis

handelsintensiva fonder som uppskattar Neonets systemprestanda och avancerade handelsfunktionalitet. Institutioner och fondförvaltare är också intresserade av marknadsdata i realtid och av möjligheten att nå andra mäklare genom Neonets system. Marknadsplatser använder Neonets XG-tjänster för marknadsdata samt för att skicka ordrar till andra marknadsplatser världen över. Arbitragekunderna drar fördel av prisskillnader mellan två eller flera marknader. De värdesätter Neonets systemprestanda, snabba marknadsdata, marknadskonnektivitet och algoritmer.

ÅRET I SAMMANDRAG

- Skandiabanken väljer Neonets handelsplattform
- FIM Bank väljer Neonets teknologi för handel och Smart Order Routing
- Neonet tillhandahåller europeisk konsoliderad marknadsdata till NASDAQ OMX
- Neonet adderar Credit Suisses, Morgan Stanley och UBS till sin Broker Access lösning
- Lansering av handel på den mexikanska börsen
- Lansering av handel på den alternativa marknadsplatsen Burgundy
- Lansering av handel på den alternativa marknadsplatsen Quote MTF
- Lansering av handel på sju dark pools
- Lansering av algoritm som söker dold likviditet
- Neonet erbjuder handel i guldderivat på Eurex
- Neonet stärker sin säljorganisation
- Årsstämman 2009 beslutar om återköpsprogram av egna aktier
- Landsbanki Islands Hf fullföljer sina skyldigheter gentemot Neonet
- Neonet kommunicerar nytt finansiellt mål

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Orc och Neonet går samman: skapar en ledande global teknologi- och serviceleverantör för finansiell handel
- Neonet utnämns till Best Service Provider av World Finance
- Neonet öppnar kontor i Hongkong

POSITIONERAD FÖR EN GLOBAL MARKNAD I FÖRÄNDRING

”Neonet ligger i framkant när det gäller att erbjuda handel på de nya marknadsplatserna.”

2009 var ett händelserikt år som kännetecknades av hög utvecklingstakt men fortsatt låga handelsvolymerna på världens finansmarknader. Neonets transaktionsmarginal stärktes fyra kvartal i rad och uppgick till 38 procent i fjärde kvartalet, att jämföra med 28 procent motsvarande kvartal förra året. Vi är givetvis inte nöjda med Neonets negativa resultat för helåret 2009, men utvecklingen har gått åt rätt håll och Neonet rapporterade positivt resultat för fjärde kvartalet. Vi ser att intresset för tekniska helhetslösningar för global handel fortsätter att öka. Licensintäkterna, vilka kommer från teknologi och marknadsdataförsäljning, ökade med 94 procent under året. Vi glädjer oss även åt att Neonet i slutet av året hade det högsta antalet aktiva kunder någonsin.

NEONET ÄR VÄLPOSITIONERAT

Den elektroniska värdepappershandeln fortsätter att utvecklas i hög takt. Nya marknadsplatser uppkommer, ny teknologi lanseras, den automatiserade handeln ökar kraftigt och avvecklingsdelen effektiviseras. Detta förändrar förutsättningarna för finansmarknadens aktörer och ställer helt nya krav på kunskap, teknologi och infrastruktur. Kunderna efterfrågar integrerade teknik- och transaktionslösningar med hög prestanda, många marknadskopplingar och avancerad handelsfunktionalitet. Neonet är en ledande och oberoende leverantör av tjänster inom dessa områden. Vi är med och driver utvecklingen samtidigt som vi är positionerade för att dra fördel av de genomgripande förändringar som finansmarknaden genomgår.

NEONET FÖRENKLAR GLOBAL HANDEL

Konkurrensen mellan traditionella börser och nya marknadsplatser (så kallade MTF:er) skapar kundnytta genom lägre transaktionskostnader och möjlighet till bättre avslut, Best Execution. Samtidigt bidrar ökningen av antalet marknadsplatser till att handeln blir mer utspridd och mindre överblickbar. Neonet identifierade tidigt tillgången till likviditet

som den största utmaningen med fragmenterad handel. Vår mission är att förenkla global handel och säkerställa att våra kunder kan dra fördel av ökad handelsfragmentering och nya tekniska möjligheter.

Genom att föra samman orderböcker från börser och alternativa marknadsplatser till en Europeisk Konsoliderad Orderbok skapar Neonet överblick över handeln. Via en användarvänlig handelsapplikation kan våra kunder snabbt och enkelt identifiera den mest likvida marknadsplatsen. Dessutom tillhandahåller vi så kallad Smart Order Routing, vilket innebär att kundens order skickas till de marknader som vid varje tillfälle erbjuder bästa pris. Sammantaget innebär detta att vi kan garantera att kundernas affärer sker snabbt och till bästa avslut. Vi tar bort den komplexitet som fragmenterad handel medför.

Under året har vi fortsatt att investera i teknisk utveckling och marknadskopplingar, för att skapa bästa möjliga handelslösningar åt våra kunder. Vi märker tydligt att intresset för Neonets mäklar- och teknologitjänster ökar i takt med att förändringarna på värdepappersmarknaden eskaleras.

NEONET GYNNAS AV ÖKAD MTF-HANDEL

Handeln på de nya europeiska marknaderna tog inte riktigt fart under 2008 på grund av den finansiella turbulensen och den höga volatiliteten i marknaden. Under 2009 har dock MTF-handeln varit snabbt växande och ökat varje kvartal under året. MTF-handeln via Neonet ökade med 95 procent under året, men står trots detta för en mindre del av den totala handeln. Det innebär att vi ser en fortsatt stark utvecklingspotential för 2010. Ökad MTF-handel driver efterfrågan på vår teknologi och sänker kostnaden per transaktion, vilket förbättrar vår transaktionsmarginal. Den ökade MTF-handeln, i kombination med avgiftssänkningar och omförhandlingar med andra marknadsaktörer, är den främsta anledningen till Neonets marginalförbättring.

NEONET UTÖKAR SINA MARKNADSKOPPLINGAR

Neonet ligger i framkant när det gäller att erbjuda handel på de nya marknadsplatserna. Under året har vi engagerat oss som en av grundarna och delägarna i Burgundy, den nordiska MTF:en som startade i juni. Lanseringen är ett tecken på att Norden nu följer den snabba utveckling som har förändrat andra marknader i Europa och USA. Genom att erbjuda handel på Burgundy säkerställer vi att våra mäklar- och teknologikunder kan dra nytta av den ökande konkurrensen i Norden. Vi har också lanserat handel på den mexikanska börser och på Quote MTF under 2009.

Som en del i utvecklingen av Europas marknadsstruktur ser vi en ökning av så kallade dark pools. En dark pool är en elektronisk marknadsplats som ger institutionella investerare möjlighet att genomföra större affärer, eller handla illikvida värdepapper, utan att driva aktiekursen. Den här typen av marknadsplatser har funnits länge i USA och börjar nu etablera sig i Europa. Under året har vi breddat vårt erbjudande med sju dark pools samt lanserat en sofistikerad algoritm som söker efter dold likviditet. Vi lägger löpande till nya marknader och utvecklar lösningar som förenklar tillgången till både synlig och dold likviditet.

NEONET LEVERERAR SNABB MARKNADSDATA

Snabb och pålitlig marknadsdata är av stor vikt för investerare i dagens fragmenterade landskap. Genom att Neonet erbjuder handel på såväl traditionella börser som MTF:er, har vi ett starkt erbjudande på det här området. Tack vare våra tekniklösningar kan vi dessutom leverera informationen mycket snabbt, vilket är avgörande för våra kunders handel. I juni tecknade NASDAQ OMX avtal om att använda Neonets XG marknadsdata till sitt analysverktyg Market Replay Europe. Neonet blev även utvald till 'Preferred supplier' av NASDAQ OMX. Sedan tidigare tillhandahåller vi marknadsdata till MTF:erna NASDAQ OMX Europe och Turquoise samt till banker och mäklarfirmer i Europa.

NEONETS HELHETSLÖSNINGAR AVLASTAR KUNDERNA

Våra teknologitjänster levereras som nyckelfärdiga lösningar där Neonet utvecklar och underhåller systemen samt tillhandahåller support. Detta innebär att kunden slipper stora tekniska investeringar, både initialt och löpande. Neonets teknologilösningar har varit avgörande för många marknadsaktörer som varit oförberedda på den snabba ökningen av de tekniska systemkraven. Skalbarheten i Neonets tjänster säkerställer att kunderna kan utöka sin användning efter hand som behov uppstår.

Som jag nämnde inledningsvis ökade försäljningen av XG-teknologi under året. De kontrakterade och regelbundna intäkterna från teknologiverksamheten är oberoende av handelsvolymerna, till skillnad från transaktionsintäkterna. Med stöd av ökade licensintäkter står Neonet starkare och mer stabil även i en svag marknad. Vi bedömer att våra licensintäkter åtminstone kommer att tredubblas på ett par års sikt och successivt täcka vår fasta kostnadsbas.

ETT SPÄNNANDE ÅR FRAMFÖR OSS

Vi är stolta över att Neonet utnämndes till 'Best Service Provider' av det globala finansmagasinet World Finance i början av 2010. Under året kommer vi att fortsätta att utveckla vårt erbjudande i syfte att leverera effektiva handelslösningar och hög service till våra kunder. Vårt långsiktiga mål är tydligt och fastslaget av Neonets styrelse i december; år 2012 ska Neonet ha ett resultat före skatt om minst 250 miljoner kronor.

Den 25 januari 2010 annonserade vi en mycket spännande affär. Vi tillkännagav att Neonet och Orc planerar att gå samman för att skapa en ledande global teknologi- och serviceleverantör för finansiell handel. Neonet och Orc kompletterar varandra väl och tillsammans har vi ett svårslaget

kundererbjudande som täcker såväl aktie- som derivathandel, marknadskonnektivitet och driftade teknologilösningar.

Den nya koncernen kommer att erbjuda världens mest omfattande och snabba marknadskopplingar. Detta sker genom ett transaktionsnätverk innefattande alla ledande börser och alternativa marknadsplatser som MTF:er och dark pools. Vi bedömer att det finns betydande synergier i den föreslagna konstellationen, både genom effektivisering, men framför allt genom att kombinera bolagens produkt erbjudanden och samlade kompetens. Neonets styrelse och ledning stödjer affären till fullo och vi är övertygade om att ett samgående med Orc är en god affär för Neonets aktieägare.

Jag vill avsluta med att rikta ett varmt tack till Neonets medarbetare. Genom er kompetens och ert starka engagemang är ni avgörande för Neonets fortsatta utveckling och framgång.

Simon Nathanson
VD och koncernchef Neonet

Stockholm, 1 mars 2010



AKTIEN

AKTIESTRUKTUR

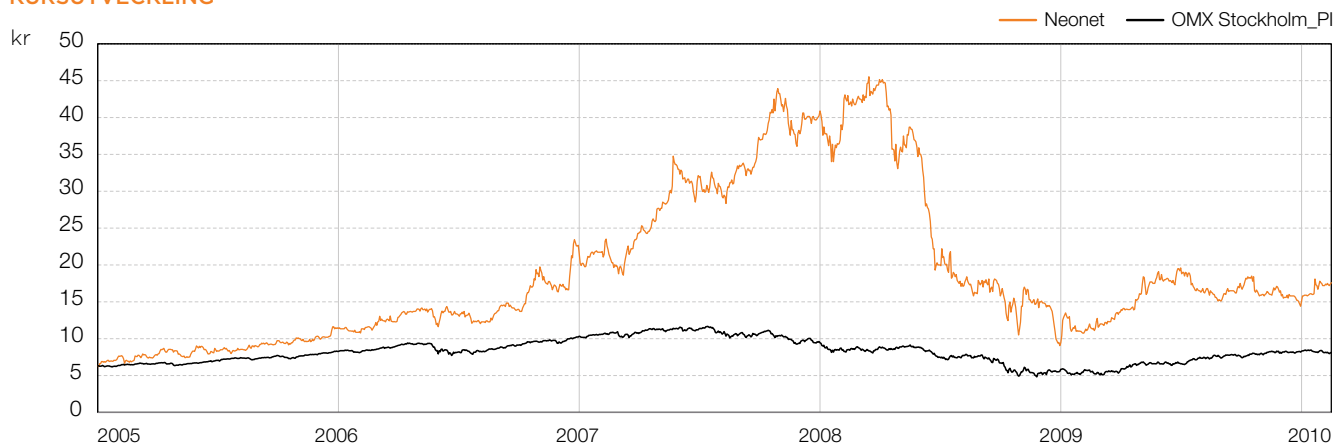
Neonet är börsnoterat på Nasdaq OMX Stockholm sedan år 2000. Kortnamnet är NEO och ISIN-koden SE0000706913.

Den 31 december 2009 uppgick antalet aktier till 65 066 114. Alla aktier har lika rösträtt och lika rätt till utdelning.

KURUTVECKLING OCH OMSÄTTNING

Högsta slutkurs under 2009 uppnåddes under juli då aktien betalades till 19,60 kronor. Lägsta notering under 2009 var 9,45 kronor i januari. Under året omsattes 25,8 (23,6) miljoner aktier vilket motsvarade en omsättnings-hastighet på 0,39 (0,36). Marknadsvärdet den 31 december 2009 då kursen noterades till 14,40 kronor var 937 Mkr.

KURUTVECKLING



AKTIEÄGARE

Vid årets utgång var antalet aktieägare 3 613 (2 824). De största aktieägarna enligt offentlig aktiebok och förvaltarförteckning framgår nedan.

DE STÖRSTA AKTIEÄGARN I NEONET PER DEN 31 DECEMBER 2009

Aktieägare	Antal aktier	Procentuell andel av aktiekapital och röster
Staffan Persson med familj och bolag	11 408 932	17,5%
Lombard International		
Assurance S.A.	6 890 317	10,6%
Peter Lindell m familj och bolag	5 777 107	8,9%
AMF - Försäkring och Fonder	4 519 177	6,9%
Varenne	3 033 880	4,7%
Nordea Bank Norge nominee	2 859 600	4,4%
Anders Strom Core		
Holdings Ltd	1 932 708	3,0%
Hans Karlsson med familj	1 678 353	2,6%
Avanza Pension	1 369 327	2,1%
Gerard Versteegh	1 132 284	1,7%
Öhman IT-fond	1 000 000	1,5%

AKTIEÄGARSTRUKTUR

	2009	2008
Svenskt ägande	42%	35%
Svenska ägandets fördelning:		
Finansiella och institutionella organisationer	16%	12%
Hjälp- och intresseorganisationer	0%	0%
Icke finansiella företag	8%	6%
Privata ägare	18%	17%
Utländskt ägande	58%	65%
Totalt ägande	100%	100%

AKTIEÄGARSTRUKTUR

Aktieinnehav	Antal aktier	Procentuell andel av aktier	Antal aktieägare	Procentuell andel aktieägare
1 - 1 000	1 016 930	1,6%	2 340	64,8%
1 001 - 10 000	3 484 338	5,4%	1 004	27,8%
10 001 - 50 000	4 163 266	6,4%	177	4,9%
50 001 - 100 000	2 446 081	3,8%	34	0,9%
100 001 -	53 955 499	82,8%	58	1,6%
Totalt	65 066 114	100,0%	3 613	100,0%

UTDELNING

Neonets utdelningspolitik innebär att utdelningsnivån ska vara anpassad efter det kapitalbehov som finns, främst i form av investeringar, ökad rörelsekapitalbindning, kapitalmarknads-/myndighetskrav samt aktieägarnas önskemål om god direktavkastning. Målet är att utdelningen ska motsvara minst 50 procent av resultatet efter skatt.

Styrelsen föreslår att bolaget inte ska genomföra någon aktieutdelning för 2009.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

	Ökning av antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital, kr	Totalt aktiekapital, kr
Status före börsintroduktion		32 584 320		1 629 216
2000 Nyemission ¹⁾	8 000 000	40 584 320	400 184	2 029 400
2001 Nyteckning ²⁾	2 070 380	42 654 700	103 335	2 132 735
2002 Nyteckning ²⁾	1 010 000	43 664 700	50 500	2 183 235
2003 Apportemission ³⁾	6 917 343	50 582 043	345 867	2 529 102
2004	-	50 582 043	-	2 529 102
2005 Nyteckning ²⁾	7 971	50 590 014	399	2 529 501
2006 Nyteckning ²⁾	4 922 132	55 512 146	246 107	2 775 607
2007 Nyteckning ²⁾	9 553 968	65 066 114	477 699	3 253 306
2008	-	65 066 114	-	3 253 306
2009	-	65 066 114	-	3 253 306

1) Nyemission i samband med notering på O-listan vid Stockholmsbörsen.

2) Nyteckning genom utnyttjande av teckningsoptioner.

3) Apportemission vid förvärv av Lexit Financial Group, Inc.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Vid utgången av 2009 förekom inga aktierelaterade incitamentsprogram riktade till personalen.

KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING, FEMÅRSÖVERSIKT

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

tkr	2009	2008	2007	2006	2005
Transaktionsintäkter	449 812	673 836	661 709	388 370	253 182
Övriga rörelseintäkter	58 660	42 373	27 335	8 668	4 786
Summa rörelseintäkter	508 472	716 209	689 044	397 038	257 968
Transaktionskostnader	-293 532	-429 426	-313 207	-161 287	-99 100
Personalkostnader	-89 540	-107 259	-121 778	-85 914	-59 496
Övriga rörelsekostnader	-109 381	-106 850	-83 840	-59 882	-58 346
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	16 019	72 674	170 219	89 955	41 026
% av Summa rörelseintäkter	3%	10%	25%	23%	16%
Avskrivningar	-40 709	-43 061	-29 344	-24 669	-23 933
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	-24 690	29 613	140 875	65 286	17 093
% av Summa rörelseintäkter	-5%	4%	20%	16%	7%
Ränteintäkter	6 150	28 746	26 185	11 506	5 290
Räntekostnader	-5 462	-26 265	-34 005	-24 099	-15 555
Valutakursförändringar	-1 229	4 704	787	-2 213	-583
Finansnetto	-541	7 185	-7 033	-14 806	-10 848
Resultat före skatt	-25 231	36 798	133 842	50 480	6 245
Skatt	7 477	-10 354	-39 383	-16 132	20 602
Årets resultat	-17 754	26 444	94 459	34 348	26 847

Ovanstående resultaträkning i sammandrag är i allt väsentligt upprättad i enlighet med vedertagna former för bolag som har att upprätta redovisning enligt årsredovisningslagen. Denna uppställningsform är väl lämpad för Neonets verksamhet vars intäktsgenerering bygger på transaktionsintäkter snarare än inkomstkällor av typen räntor och andra

finansiella transaktioner som är vanliga för andra finansbolag. I den formella delen av Neonets årsredovisning tillämpas dock en uppställningsform som är i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Se även Noter, Redovisnings- och värderingsprinciper.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

tkr	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
Tillgångar					
Kassa, utlåning och räntebärande värdepapper	241 702	455 829	744 255	269 816	184 321
Anläggningstillgångar	158 698	162 635	143 567	134 645	137 198
Övriga tillgångar	83 704	215 058	491 594	268 796	166 355
Summa tillgångar	484 104	833 522	1 379 416	673 257	487 874
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	20 548	92 506	295 029	171 027	77 070
Värdepapperslån och övriga skulder	169 270	355 564	666 410	173 459	111 498
Efterställt lån	-	71 573	-	-	49 526
Aktiekapital och andra reserver	297 479	296 037	289 078	269 239	206 409
Balanserat resultat och årets resultat	-3 193	17 842	128 899	59 532	43 371
Summa skulder och eget kapital	484 104	833 522	1 379 416	673 257	487 874

NYCKELTAL, TKR

Resultat	2009	2008	2007	2006	2005
Transaktionsmarginal	35%	36%	53%	58%	61%
Rörelsemarginal	3%	10%	25%	23%	16%
Nettomarginal efter skatt	-3%	4%	14%	9%	10%
Kassaflöde					
Årets kassaflöde	-203 759	-285 175	440 662	49 357	16 676
Kassaflöde per aktie	-3,13	-4,38	6,77	0,89	0,33
Underliggande kassaflöde	-11 121	15 141	86 584	36 901	35 067
Investeringar	34 076	54 364	37 219	22 116	15 713
Finansiell ställning					
Kortfristigt likvida nettotillgångar	161 293	287 046	344 904	217 339	146 693
Nettokassa	182 463	331 893	372 806	209 630	149 085
Soliditet	61%	38%	30%	49%	51%
Andel riskbärande kapital	62%	38%	30%	49%	62%
Räntetäckningsgrad	neg.	240%	494%	309%	140%
Skuldsättningsgrad	32%	88%	192%	82%	60%
Kapitaltäckningskvot ¹⁾	2,91	3,44	2,46	-	-
Kapitaltäckningsgrad	-	-	-	89%	66%
Eget kapital	294 286	313 879	417 977	328 771	249 780
Genomsnittligt sysselsatt kapital	556 443	1 082 179	1 291 861	815 616	566 047
Avkastning på eget kapital	-6%	7%	25%	13%	12%
Avkastning på sysselsatt kapital	-4%	6%	13%	9%	4%
Aktiedata					
Antal aktier, st	65 066 114	65 066 114	65 066 114	55 512 146	50 590 014
Genomsnittligt antal aktier, st	65 066 114	65 066 114	63 301 995	51 872 415	50 585 282
Resultat per aktie, kr	-0,27	0,41	1,49	0,66	0,53
Eget kapital per aktie, kr	4,52	4,82	6,42	5,92	4,94
Maximalt antal aktier efter utspädning, st	65 066 114	65 066 114	65 066 114	65 148 960	65 756 655
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	65 066 114	65 066 114	63 301 995	57 661 216	55 745 395
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,27	0,41	1,49	0,60	0,48
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	4,52	4,82	6,42	5,05	3,80
Utdelning per aktie före utspädning, kr	-	-	-	0,40	0,25
Värdeöverföring till aktieägarna, kr	-	-	2,1 ²⁾	-	-
Börskurs per balansdagen 31 december	14,40	9,75	42,60	24,00	12,15
Medarbetare					
Antal heltidstjänster vid årets utgång	131	137	115	84	75
Genomsnittligt antal heltidstjänster	127	137	102	84	75

1) Kapitaltäckningskvoten är ny fr o m 2007 enligt Basel II. Tidigare år gällde kapitaltäckningsgraden enligt FFFS 2006:1.

2) För räkenskapsåret 2007 ersattes utdelningen med ett inlösenprogram, vilket innebar en värdeöverföring till aktieägarna om 2,10 kr per aktie.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Neonet AB (publ) avger härmed sin redovisning för verksamhetsåret 2009.

Neonet AB (publ) med organisationsnummer 556530-1263 är moderbolag i en finansiell företagsgrupp som står under tillsyn av Finansinspektionen i Sverige. I koncernen ingår förutom moderbolaget de helägda rörelsedrivande dotterbolagen Neonet Securities AB (org nr 556530-4804), Neonet Technology AB (org nr 556550-4858), båda med säte i Stockholm, samt Neonet Securities, Inc. registrerat i Delaware och verksamt i New Jersey, USA.

Neonet erbjuder mäklartjänster och systemlösningar för värdepappershandel. Neonets egenutvecklade system för global aktiehandel riktar sig till banker, mäklarfirmer, institutionella placerare, hedgefonder samt till marknadsplatser. Systemen och infrastrukturen, Neonet XG, används i Neonets egen globala mäklarverksamhet där handel erbjuds på cirka 40 ledande marknadsplatser världen över. Detta, kombinerat med Neonets erfarenhet av handel, administration och regelverk, ger kunderna en effektiv lösning för global handel.

Neonet är noterat på Nasdaq OMX i Stockholm.

NEONET UNDER 2009

2009 var ett händelserikt år som kännetecknades av snabba indexuppgångar, men fortsatt låga handelsvolymer på världens finansmarknader. Neonets rörelseintäkter uppgick till 508,5 Mkr och resultatet efter skatt till -17,7 Mkr. Transaktionsmarginalen stärktes kontinuerligt under året och uppgick till 38 procent i fjärde kvartalet, en uppgång med 10 procent jämfört med motsvarande period 2008.

Neonet har under en längre tid positionerat sig för att dra fördel av de genomgripande förändringar som finansmarknaden genomgår, samti-

digt som bolaget är med och driver utvecklingen. Under 2009 har handeln på alternativa marknadsplatser (så kallade MTF:er) varit snabbt växande. Allt fler marknadsaktörer har kommit till insikt om att konkurrensen mellan traditionella börser och nya marknadsplatser skapar kundnytta genom lägre transaktionskostnader samt möjlighet till bättre avslut, Best Execution. MTF-handeln via Neonet ökade med 95 procent under året, men trots ökningarna står MTF-handeln fortfarande för en mindre del av den totala handeln. Detta innebär att utvecklingspotentialen för 2010 är fortsatt god.

Neonets mission är att förenkla global handel så att bolagets kunder kan dra fördel av den ökade handelsfragmenteringen och nya tekniska möjligheter. Neonet uppnår detta dels genom att erbjuda access till de mest likvida marknadsplatserna, dels genom att leverera tekniska lösningar som effektiviserar global handel. Neonets handelsplattform och XG-teknologi säkerställer att bolagets kunder får bästa avslut i aktier som handlas på flera marknader.

Neonet utvidgar kontinuerligt sitt handelserbjudande med de mest likvida och konkurrenskraftiga marknaderna. Under året lanserade bolaget handel på den nya nordiska marknadsplatsen Burgundy samt på den mexikanska börsen och Quote MTF. Neonet har också börjat erbjuda handel på sju så kallade dark pools, vilket är en ny typ av elektroniska marknadsplatser som har börjat etablera sig i Europa.

Den elektroniska värdepappershandeln fortsätter att utvecklas i snabb takt. Nya marknadsplatser tillkommer, ny teknologi lanseras, den automatiserade handeln ökar kraftigt och avvecklingsdelen effektiviseras. Detta gör aktiehandeln mer komplex, vilket ställer ökade krav på kunskap, teknologi och infrastruktur. Utvecklingen är mycket gynnsam för Neonet som ledande och

oberoende leverantör av tjänster inom dessa områden.

KUNDER OCH MARKNADER

Neonets globala kundbas består av ledande internationella aktörer på finansmarknaden. Under året har kundtillströmningen varit fortsatt god och antalet kunder har ökat. Den största kundgruppen i Neonets mäklarverksamhet är banker och mäklarfirmer vars andel av Neonets totala transaktionsintäkter uppgick till 52 (48) procent under 2009. Hedgefondernas andel uppgick till 6 (15) procent, institutionella investerares andel 18 (19) procent samt arbitragekundernas 24 (18) procent.

Neonet har kunder i närmare 25 länder. Intäkter fördelade utifrån kundernas geografiska hemvist visar att nordamerikanska kunder står för 29 (31) procent och nordiska kunder för 22 (21) procent. Kunder från övriga Europa representerar hälften av intäkterna, 49 (48) procent.

Fördelat per marknadsplats representerade handel på nordiska marknadsplatser 21 (24) procent, övriga europeiska 55 (60) procent, nordamerikanska 20 (11) procent samt börserna i Asien och Australien 4 (5) procent av transaktionsintäkterna.

PRODUKTUTVECKLING

Neonet utvecklar ständigt den tekniska infrastrukturen för att tillhandahålla en så effektiv service som möjligt. Under året har bland annat en ny version av handelsapplikationen Neonet Trader lanserats och Neonets Smart Order Router och algoritmer har utvecklats ytterligare. Nya marknadsplatser har lagts till och Neonet har adderat fler aktörer till sin XG Broker Access-lösning.

INTÄKTER

De totala rörelseintäkterna minskade under året med 29 procent till 508,5 (716,2) Mkr.

Transaktionsintäkterna, vilka utgörs av courtage på genomförda kundaffärer, minskade med 33 procent och uppgick till 449,8 (673,8) Mkr under året.

Bland övriga intäkter inräknas licensintäkter från Neonets teknologiförsäljning. Licensintäkterna uppgick för året till 53,6 (27,6) Mkr, en ökning med 94 procent. Resterande del av övriga intäkter uppgick för året till 5,1 (14,8) Mkr.

TRANSAKTIONSMARGINAL

Neonets genomsnittliga transaktionsmarginal för året uppgick till 35 (36) procent. Transaktionsmarginalen påverkas bland annat av andelen affärer som gått via MTF:er, noterade bolags marknadsvärde samt kundernas handelsmönster. Även avgiftssänkningar och omförhandlingar med börser och andra marknadsaktörer har inverkan på marginalen.

KOSTNADER

Personal- och övriga rörelsekostnader uppgick för året till -199,0 (-214,1) Mkr.

Räntenettot under året uppgick till 0,7 (2,5) Mkr, bestående av ränteutgifter 6,2 Mkr och räntekostnader -5,5 Mkr. Räntekostnaderna hänförs till lån som upptas vid förseningar i leverans eller betalning av aktieaffärer. Lånen har till syfte att eliminera fördröjningar i avvecklingen av aktieaffärer.

RESULTAT

Koncernens resultat före avskrivningar och finansnetto (EBITDA) uppgick för året till 16,0 (72,7) Mkr, vilket innebär en rörelsemarginal på 3 (10) procent.

Resultat efter skatt uppgick för året till -17,7 (26,5) Mkr och resultat per aktie till -0,27 (0,41) kr.

KASSAFLÖDE

Det underliggande kassaflödet uppgick för året till -11,1 (15,2) Mkr.

INVESTERINGAR

Neonet investerar löpande i infrastruktur för fortsatt breddat kunderbjudan-

de. Investeringar i systemutveckling och inköp av program- och hårdvara uppgick för året till 34,1 (54,4) Mkr. Investeringarnas storlek i förhållande till transaktionsintäkterna uppgick för året till 8 (8) procent. Bland anläggnings- tillgångarna finns inga pågående utvecklingsprojekt för vilka avskrivningar ännu inte påbörjats. Vad avser goodwill och övriga immateriella tillgångar har en prövning genomförts vid årets slut varvid konstaterats att återvinningsvärdet överstiger det redovisade värdet med betryggande marginal.

MEDARBETARE OCH ORGANISATION

Neonet har medarbetare och säljrepresentation i Sverige, USA, Storbritannien, Italien och Tyskland. Genomsnittligt antal heltidstjänster under perioden uppgick till 127 (137). Antalet heltidstjänster var vid periodens utgång 131 (137 i slutet av 2008) med fördelningen 30 % kvinnor och 70 % män. Genomsnittsåldern var 33 år.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL PERSONER I LEDANDE BEFATTNING

Årsstämmen 2009 beslutade om följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören och övriga medlemmar i ledningsgruppen.

Neonet ska erbjuda marknadsmässiga villkor som gör att bolaget kan behålla och rekrytera kompetenta befattningshavare. Ersättningsvillkoren ska så långt möjligt ha förutsägbarhet, såväl beträffande kostnaden för företaget som förmånen för den anställde, och vara baserade på faktorer som medarbetarnas prestation, arbetsuppgifter, kompetens, erfarenhet och befattning. Avstämningar ska göras med relevanta branscher och marknader.

Ersättningen till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska utgöras av grundlön, övriga förmåner, avgiftsbestämda pensionsplaner, möjlighet till prestationsbaserad rörlig ersättning i allt väsentligt base-

rad på koncernens ekonomiska resultat och, i förekommande fall, särskilda villkor vid uppsägning och avgångsvederlag.

Den rörliga ersättningen liksom totallönen ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar, kompetens och prestation och inte vara maximerad på annat sätt än vad som följer av kopplingen till koncernens ekonomiska resultat. Eventuell rörlig ersättning ska inte vara pensionsgrundande. Styrelsen kan överväga om aktie- och aktiekursrelaterade program till ledande befattningshavare och andra anställda ska föreslås stämman. Styrelsen ska äga rätt att frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Information i enlighet med Finansinspektions föreskrifter 2009:6 om ersättningsystem lämnas på www.neonet.com.

Styrelsen har inom sig inrättat ett utskott med uppgift att bereda frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare.

Styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare för 2010 kommer att presenteras på www.neonet.com.

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Per den 31 december uppgick Neonets kapitalbas till 160,1 (185,5) Mkr och kapitalkravet till 55,1 (54,0) Mkr, vilket ger en kapitaltäckningskvot på 2,91 (3,44). Neonet uppfyller kraven som ställs i kapitaltäckningsreglerna Basel 2. För ytterligare information om Neonets kapitaltäckning se www.neonet.com.

Neonet-koncernens likvida medel nyttjas kontinuerligt i rörelsen för att säkerställa och finansiera tillfälliga innehav av förmedlade aktieposter. Per den 31 december 2009 uppgick de kortfristigt likvida nettotillgångarna till 161,3 (287,0) Mkr, vilket är bankmedel justerat för fordringar och skulder i avvecklingsprocessen.

Kortfristigt likvida nettotillgångar	2009-12-31	2008-12-31
Belåningsbara statsskuldförbindelser	51,0	111,0
Utlåning till kreditinstitut	118,4	319,0
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	72,3	25,8
Fondlikvidfordringar, netto	36,3	150,9
Skulder till kreditinstitut	-20,5	-92,5
Värdepapperslån	-75,0	-182,3
Nettokassa	182,5	331,8
Övriga poster	-21,2	-44,8
Kortfristigt likvida nettotillgångar	161,3	287,0

Svängningar i bankmedel är en följd av variationer i storleken på de aktieaffärer som vid bokslutstillfället inte är fullt utvecklade.

Övrig förändring av nettokassan härrör sig till normala svängningar i balansräkningens fordringar och skulder.

Koncernens egna kapital uppgick till 294,2 (313,9) Mkr. Eget kapital per aktie uppgick till 4,52 (4,82) kr. Koncernens soliditet uppgick till 61 (38) procent.

Under juni månad löstes förlagslånebevis på totalt 71,6 Mkr in mot kontanter.

Koncernen ligger i tvist avseende en kundfordran på nominellt 1,1 miljon euro. Status i sakfrågan är oförändrad sedan föregående rapporteringstillfälle.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Neonet är exponerad för en begränsad risk i sin verksamhet då bolaget enbart handlar på uppdrag av kund och aldrig för egen räkning. Den risk som uppstår i mäklarverksamheten hanteras genom väl beprövade riskmodeller och policies där varje kund måste genomgå en kreditprövning innan de tillåts börja handla genom Neonet.

De risker som Neonets verksamhet dagligen medför mäts, kontrolleras och vid behov åtgärdas för att skydda företagets kapital och anseende. De sätt på vilka Neonet identifierar, följer upp

och hanterar dessa risker utgör en central del av verksamheten. En utförlig beskrivning av koncernens riskexponering och riskhantering ges i Not 1.

MARKNAD OCH UTSIKTER

Det finansiella landskapet har stöps om från grunden. De traditionella börserna utmanas av nya marknadsplatser vilka konkurrerar med pris, snabbhet och effektivitet. Konkurrensen skapar kundnytta genom bland annat lägre transaktionskostnader. Samtidigt innebär det ökade antalet marknadsplatser att marknaden blir mindre överblickbar.

Som leverantör av handels- och mjukvarutjänster innebär fragmenteringen av börshandeln nya affärsmöjligheter för Neonet. Bolaget levererar marknadskonnektivitet till såväl nya som traditionella marknadsplatser. Att bygga system från grunden för att nå alla marknadsplatser är både kostsamt och tidskrävande. Därför är det avgörande för många kunder att de kan handla via Neonet och slippa göra egna investeringar i system och börskopplingar.

Neonet skapar också överblick över handeln genom att föra samman orderböckerna från börser och alternativa marknadsplatser till en Europeisk Konsoliderad Orderbok. För kunderna innebär Neonets marknadsdata och konsoliderade orderbok att de kan göra affärer snabbt och få bästa avslut i aktier som handlas på många marknader.

Den negativa utvecklingen avseende flera makroekonomiska faktorer har påverkat aktiehandeln och lett till lägre värderingar och handelsvolym. Neonet är beroende av volymutvecklingen på världens marknadsplatser och det är Neonets bedömning att volymerna på världens marknadsplatser kommer att öka över tiden.

FINANSIELLA MÅL

Neonets styrelse har under året beslutat om ett nytt finansiellt mål för bolaget. Det nya målet innebär att Neonet år 2012 ska ha ett resultat före skatt om minst 250 Mkr.

Neonets nya mål ersätter bolagets tidigare mål om att Neonet senast 2011 minst skulle ha fördubblat sina rörelseintäkter från 2007 års nivå (vilka uppgick till 689 Mkr) och nått ett resultat före skatt på cirka 400 Mkr.

KONCERNSTRUKTUR

Neonet AB (publ) är koncernens moderbolag som är noterat på Nasdaq OMX Stockholm. Moderbolaget har följande helägda rörelsedrivande dotterbolag:

- Neonet Securities AB: Svensk mäklarfirma som erbjuder mäklartjänster och produkter till kunder i Europa. Står under svenska Finansinspektionens tillsyn.
- Neonet Securities, Inc: Amerikansk mäklarfirma som erbjuder mäklartjänster och produkter till kunder i USA under Neonets varumärke. Står under tillsyn av Securities and Exchange Commission (SEC) samt är medlem av FINRA (f d NASD) och SIPC.
- Neonet Technology AB: Svenskt bolag där utvecklingen av Neonets handelssystem bedrivs.

MODERBOLAGET

I moderbolaget bedrivs verksamhet inom vissa övergripande funktioner såsom koncernledning, finans samt investerarrelationer och kommunikation.

Moderbolaget redovisar en nettoomsättning om 1,3 (3,5) Mkr bestående av fakturering till dotterbolag. Resultat före skatt uppgick till 0,1 (16,1) Mkr.

Moderbolagets egna kapital uppgick till 233,6 Mkr (225,2 Mkr vid årets början). I moderbolaget har inga investeringar gjorts under året. De likvida tillgångarna uppgick per 31 december till 0,7 Mkr (0,3 Mkr vid årets början).

UTDELNINGSPOLICY

Styrelsens beslutade utdelningspolicy innebär att utdelningen ska motsvara minst hälften av koncernens resultat efter skatt. Utdelningspolicyen innebär i övrigt att utdelningsnivån ska vara anpassad efter det kapitalbehov som finns, främst i form av investeringar, ökad rörelsekapitalbindning, kapitalmarknads-/ myndighetskrav samt aktieägarnas önskemål om god direktavkastning.

UTDELNING

Styrelsen föreslår att bolaget inte skall genomföra någon utdelning för 2009.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel (kr):

Balanserade vinstmedel	32 243 236
Årets resultat	2 414 651
Summa	34 657 887

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att vinstmedlen disponeras enligt följande (kr):

Utdelning till aktieägarna	-
Överföres i ny räkning	34 657 887
Summa	34 657 887

ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

Styrelsen har för avsikt att föreslå att årsstämman 2010 beslutar om återköp av egna aktier. Styrelsen avser återkomma innan årsstämman med fullständigt förslag rörande detta.

MILJÖASPEKTER

Neonets operativa verksamhet har en begränsad miljöpåverkan, eftersom den framförallt sker elektroniskt. Neonets största direkta påverkan på den externa miljön handlar om energiförsörjning av kontor och datorhallar, personresor med flyg samt utbyte av datautrustning. Neonet arbetar med återvinning av både pappersrelaterade kontorprodukter och batterier. Vid byte av glödlampor används i tillämpliga fall, lågenergilampor. Vid inköp eftersträvas alltid val av miljövänliga produkter och material. Det företag som tar hand om Neonets uttjänta elektronik använder sig av ISO 14001, vilket är en miljöstandard vars syfte är att hjälpa organisationer att minimera den negativa påverkan på miljön.

VARUMÄRKEN

Varumärket Neonet är registrerat i Australien, Kanada och USA samt som EG-varumärke (Community Trade Mark) inom den Europeiska Gemenskapen. Separata varumärkesregistreringar finns i Benelux, Danmark, Finland, Frankrike, Norge, Schweiz, Spanien, Storbritannien, Sverige, Tyskland, Ungern och Österrike.

HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Neonet öppnar kontor i Hong Kong. Orc och Neonet går samman – Skapar en ledande global teknologi och serviceleverantör för finansiell handel. Neonet utnämns till Best Service Provider av World Finance.

MER INFORMATION OM RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

Beträffande koncernens och moderbolagets redovisade resultat och ställning hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser jämte till dem hörande noter och kommentarer.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

1 januari–31 december, tkr	Not	2009	2008
Transaktionsintäkter	2	449 812	673 836
Transaktionskostnader	3	-293 532	-429 426
Transaktionsnetto		156 280	244 410
Övriga rörelseintäkter	4	58 660	42 373
Övriga rörelsekostnader	5	-109 381	-106 850
Personalkostnader	6	-89 540	-107 259
Netto av finansiella transaktioner	7	-1 229	4 704
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	8, 10, 11	-40 709	-43 061
Ränteintäkter	12	6 150	28 746
Räntekostnader	12	-5 462	-26 265
Räntenetto		688	2 481
Rörelseresultat		-25 231	36 798
Årets skatt	13	7 477	-10 354
Årets resultat		-17 754	26 444
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Valutakursdifferenser		-2 449	7 517
Avveckling av dotterbolag		390	-
Skatt hänförlig till poster i övrigt totalresultat		220	-558
Årets totalresultat		-19 593	33 403
Resultat per aktie, kr	14	-0,27	0,41
Resultat per aktie efter utspädning, kr		-0,27	0,41
Antal aktier, tusental		65 066	65 066
Genomsnittligt antal aktier, tusental		65 066	65 066
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		65 066	65 066

KONCERNENS BALANSRÄKNING

tkr	Not	2009-12-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa		4	7
Belåningsbara statsskuldförbindelser	15	50 987	111 018
Utlåning till kreditinstitut	15	118 428	318 998
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15	72 283	25 806
Aktier och andelar	16	10 993	8 812
Immateriella anläggningstillgångar	8	49 698	50 730
Goodwill	9, 10	78 197	77 682
Materiella anläggningstillgångar	11	19 810	25 411
Uppskjuten skattefordran	13	6 232	-
Fondlikvidfordringar, netto	17	36 304	150 863
Övriga tillgångar	18	32 491	51 856
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8 677	12 339
Summa tillgångar		484 104	833 522
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	20	20 548	92 506
Värdepapperslån	20	74 992	182 285
Skatteskuld		8 267	8 749
Uppskjuten skatteskuld	13	7 659	9 183
Övriga skulder	21	42 954	98 723
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	35 398	56 624
Summa skulder		189 818	448 070
Efterställda skulder	28	-	71 573
Eget kapital			
Aktiekapital	23	3 253	3 253
Övrigt tillskjutet kapital		295 925	292 254
Reserver		-1 699	530
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-3 193	17 842
Summa eget kapital		294 286	313 879
Summa skulder och eget kapital		484 104	833 522

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2008-01-01	3 253	292 254	-7 397	129 867	417 977
Aktieinlösen kontant	-	-	-	-65 066	-65 066
Aktieinlösen förlagslån	-	-	-	-71 573	-71 573
Emmissionskostnad	-	-	-	-862	-862
<i>Summa transaktioner med aktieägare</i>	-	-	-	-137 501	-137 501
Omklassificering	-	-	968	-968	-
Årets totalresultat	-	-	6 959	26 444	33 403
Utgående balans 2008-12-31	3 253	292 254	530	17 842	313 879

tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2009-01-01	3 253	292 254	530	17 842	313 879
<i>Summa transaktioner med aktieägare</i>	-	-	-	-	-
Omklassificering	-	3 671	-	-3 671	-
Årets totalresultat	-	-	-2 229	-17 364	-19 593
Utgående balans 2009-12-31	3 253	295 925	-1 699	-3 193	294 286

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

1 januari–31 december, tkr	Not	2009	2008
Den löpande verksamheten			
Erhållna räntor och provisioner		457 629	703 161
Erlagd ränta		-5 462	-26 265
Utbetalningar till leverantörer och anställda		-492 453	-643 535
Inbetalningar från kunder		58 660	42 373
Betald skatt		-2 661	-18 620
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		15 713	57 114
Förändringar av den löpande verksamhetens övriga tillgångar		17 077	3 860
Förändring av den löpande verksamhetens övriga skulder		-75 097	21 281
Kassaflöde från förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		-58 020	25 141
Kassaflöde från den löpande verksamheten, undantaget avveckling av för kunders räkning gjorda aktietransaktioner		-42 307	82 255
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar hänförliga till avveckling	19	112 892	278 285
Förändring av den löpande verksamhetens skulder hänförliga till avveckling	19	-179 251	-526 385
Kassaflöde från den löpande verksamheten, hänförligt till avveckling av för kunders räkning gjorda aktietransaktioner		-66 359	-248 100
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-108 666	-165 845
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	8	-27 700	-35 783
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	11	-6 376	-18 581
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		13 554	7 955
Förvärv av finansiella placeringstillgångar	16	-3 000	-6 993
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-23 522	-53 402
Finansieringsverksamheten			
Aktieinlösen förlagslån		-71 571	-65 066
Emissionskostnad avseende förlagslån		-	-862
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-71 571	-65 928
Årets kassaflöde		-203 759	-285 175
Likvida medel vid årets början		319 005	599 476
Kursdifferens i likvida medel		3 186	4 704
Likvida medel vid årets slut	19	118 432	319 005

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

1 januari–31 december, tkr	Not	2009	2008
Nettoomsättning		1 305	3 523
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	5	-7 813	-9 806
Personalkostnader	6	-9 015	-11 074
Av- och nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	8, 11	-85	-46
Summa rörelseresultat		-15 608	-17 403
Finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	12	15 810	31 995
Räntekostnader och liknande kostnader	12	-144	-3
Resultat finansiella poster		15 666	31 992
Resultat efter finansiella poster		58	14 589
Bokslutsdispositioner	25	-20	-6
Årets skatt	13	2 377	1 500
Årets resultat		2 415	16 083

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

tkr	Not	2009-12-31	2008-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	8	234	184
Materiella anläggningstillgångar	11	32	49
Finansiella anläggningstillgångar		10 993	7 993
Aktier i dotterbolag	26	198 261	198 261
Summa anläggningstillgångar		209 520	206 487
Omsättningstillgångar			
Fordringar på dotterbolag	27	30 724	152 608
Övriga fordringar	18	300	1 783
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 080	562
Kassa och bank		655	323
Summa omsättningstillgångar		33 759	155 276
Summa tillgångar		243 279	361 763
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	23	3 253	3 253
Reservfond		195 716	195 716
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		-60 550	-79 873
Överkursfond		86 133	86 133
Erhållna koncernbidrag		6 660	3 858
Årets resultat		2 415	16 083
Summa eget kapital		233 627	225 170
Obeskattade reserver		20	-
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Efterställda skulder	28	-	71 573
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		545	955
Skulder till dotterbolag		6 214	59 973
Övriga kortfristiga skulder		291	157
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	2 582	3 935
Summa skulder		9 632	136 593
Summa eget kapital och skulder		243 279	361 763
Poster inom linjen			
<i>Ansvarsförbindelser</i>			
Borgensåtagande till förmån för dotterbolag	24	1 505 189	1 599 161
Dotterbolagsgaranti	24	2 885	3 101

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

tkr	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 2008-01-01	3 253	195 716	142 327	341 296
Valutakursförändring lån till dotterbolag	-	-	1 434	1 434
Erhållna koncernbidrag	-	-	5 358	5 358
Uppskjuten skatt koncernbidrag	-	-	-1 500	-1 500
Aktieinlösen kontant	-	-	-65 066	-65 066
Aktieinlösen förlagslån	-	-	-71 573	-71 573
Emmissionskostnad	-	-	-862	-862
Årets resultat	-	-	16 083	16 083
Utgående balans 2008-12-31	3 253	195 716	26 201	225 170
Ingående balans 2009-01-01	3 253	195 716	26 201	225 170
Valutakursförändring lån till dotterbolag	-	-	-618	-618
Erhållna koncernbidrag	-	-	9 037	9 037
Uppskjuten skatt koncernbidrag	-	-	-2 377	-2 377
Årets resultat	-	-	2 415	2 415
Utgående balans 2009-12-31	3 253	195 716	34 658	233 627

Antalet aktier uppgår till 65 066 114 med kvotvärde 0,05 kronor

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

tkr	2009-01-01 2009-12-31	2008-01-01 2008-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-15 608	-17 403
Avskrivningar och nedskrivningar	85	46
Erhållna räntor	6 710	11 989
Erlagd ränta	-3	-3
Betald skatt	-454	1 091
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-9 270	-4 280
Förändringar av den löpande verksamhetens övriga tillgångar	130 333	14 293
Förändring av den löpande verksamhetens övriga skulder	-54 936	56 338
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	75 397	70 631
Kassaflöde från den löpande verksamheten	66 127	66 351
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-117	-210
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1	-35
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-3 000	-6 993
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 118	-7 238
Finansieringsverksamheten		
Aktieinlösen förlagslån	-71 573	-
Koncernbidrag	9 037	3 858
Aktieinlösen kontant	-	-65 066
Emmissionskostnad	-	-862
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-62 536	-62 070
Årets kassaflöde	473	-2 957
Likvida medel vid årets början	323	3 274
Kursdifferens i likvida medel	-141	6
Likvida medel vid årets slut	655	323

NOTER

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

REDOVISNINGSFÖRESKRIFTER

Neonet-koncernen tillämpar internationella redovisningsstandards, International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de antagits av EU, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25), vilket följer av att moderbolaget är ett finansiellt holdingbolag. Med finansiellt holdingbolag avses ett bolag vars verksamhet uteslutande eller så gott som uteslutande består i att i vinstsyfte förvärva och förvalta andelar i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernen tillämpar RFR 1.2 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolaget upprättar redovisningen enligt årsredovisningslagen och tillämpar RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer vid upprättandet av sina finansiella rapporter. Standarder, tolkningar och ändringar som gäller från och med 2010 har inte tillämpats i förtid.

INFÖRANDE AV NYA REDOVISNINGSPRINCIPER

Vid upprättande av koncernredovisningen per 31 december 2009 har ett flertal standarder och tolkningar publicerats vilka alla ännu inte trätt ikraft. Sådana standarder, tolkningar och ändringar har inte tillämpats i förtid. De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan.

Standarder, ändringar och tolkningar som trätt i kraft 2009:

– IFRS 7 (ändring) "Finansiella instrument – Upplýsingar" – gäller från 1 januari 2009. Ändringen kräver utökade upplýsingar om värdering till verkligt värde och likviditetsrisk. I synnerhet kräver ändringen upplýsing om värdering till verkligt värde per nivå i en värderingshierarki. Eftersom denna ändring endast medför ytterligare upplýsingar, har den ingen påverkan på resultat per aktie.

– IFRS 8, Rörelsesegment. IFRS 8 ersätter IAS 14, "Segmentrapportering", och anpassar segmentrapporteringen till kraven i USA-standard SFAS 131, "Disclosures about segments of an enterprise and related information". Koncernen tillämpar IFRS 8 från den 1 januari 2009 men den är för närvarande inte relevant för koncernen eftersom koncernen bara har ett rörelsesegment.

– IAS 1 (omarbetad), "Utformning av finansiella rapporter" (gäller från 1 januari 2009). Den omarbetade standarden förbjuder presentation av intäkt- och kostnadsposter (dvs. förändringar i eget kapital som inte avser transaktioner med aktieägare) i rapporten över förändringar i eget kapital utan kräver att "förändringar i eget kapital som inte avser transaktioner med aktieägare" redovisas skilt från förändringar i eget kapital som avser transaktioner med aktieägare i en rapport över totalresultat. Koncernen presenterar därför alla ägarrelaterade förändringar i eget kapital i rapporten Koncernens förändringar i eget kapital medan alla förändringar i eget kapital som inte avser transaktioner med aktieägare redovisas i Koncernens rapport över totalresultat. Jämförande information har räknats om, så att den överensstämmer med den omarbetade standarden. Eftersom denna ändring av redovisningsprincip endast påverkar presentationen, har den ingen inverkan på resultat per aktie.

– IFRS 2 (ändring), "Aktierelaterade ersättningar" (gäller från den 1 januari 2009). Den ändrade standarden behandlar intjäningsvillkor och indragningar. Den klargör att intjäningsvillkor endast är tjänstgöringsvillkor och prestationsvillkor. Övriga inslag i aktierelaterade ersättningar utgör så kallade "non-vesting conditions" (villkor som inte är definierade som intjäningsvillkor). Dessa inslag ska beaktas när det verkliga värdet per tilldelningsdagen fastställs för transaktioner med anställda och andra som tillhandahåller liknande tjänster. De påverkar däremot inte antalet optioner som förväntas bli intjänade

eller värderingen av dessa efter tilldelningsdagen. Alla indragningar, oavsett om de görs av företaget eller andra parter, ska behandlas på samma sätt i redovisningen. Koncernen tillämpar IFRS 2 (Ändring) från den 1 januari 2009, men den har inte någon inverkan på koncernens finansiella rapporter.

– IAS 23 (Ändring), "Lånekostnader" (gäller från 1 januari 2009). Ändringen kräver att ett företag aktiverar lånekostnader som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av en tillgång som det tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för användning eller försäljning, som en del av anskaffningsvärdet för tillgången. Koncernen tillämpar IAS 23 (Ändring) från den 1 januari 2009 men den är för närvarande inte relevant för koncernen eftersom det inte finns några tillgångar för vilka lånekostnader kan aktiveras.

Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen

Följande nya standarder, samt ändringar och tolkningar av befintliga standarder har publicerats och är obligatoriska för koncernens redovisning för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2010 eller senare, men har inte tillämpats i förtid av koncernen:

– IFRIC 17, "Distribution of non-cash assets to owners" (gäller för räkenskapsår som börjar 1 juli 2009 eller senare). Tolkningen är en del av IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i april 2009. Denna tolkning ger vägledning om redovisning av överenskomelser enligt vilka ett företag delar ut saktillgångar till aktieägarna. En ändring har också gjorts i IFRS 5 där det krävs att tillgångarna klassificeras som innehav för utdelning endast om de är tillgängliga för utdelning i sitt nuvarande skick och utdelningen är mycket sannolik. Koncernen kommer att tillämpa IFRIC 17 från 1 januari 2010, men den förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

– IAS 27 (ändring), "Koncernredovisning och separata finansiella rapporter" (gäller från 1 juli 2009). Den omarbetade standarden kräver att effekterna av alla transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande redovisas i eget kapital om de inte medför någon ändring i det bestämmande inflytandet och dessa transaktioner ger inte längre upphov till goodwill eller vinster och förluster. Standarden anger också att när ett moderföretag mister det bestämmande inflytandet ska eventuell kvarvarande andel omvärderas till verkligt värde och en vinst eller förlust redovisas i resultaträkningen. Koncernen kommer att tillämpa IAS 27 (ändring) från den 1 januari 2010, men den förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

– IFRS 3 (omarbetad), "Rörelseförvärv" (gäller från 1 juli 2009). Den omarbetade standarden fortsätter att föreskriva att förvärvsmetoden tillämpas för rörelseförvärv men med några väsentliga ändringar. Exempelvis redovisas alla betalningar för att köpa en verksamhet till verkligt värde på förvärvsdagen, medan efterföljande villkorade betalningar klassificeras som skulder som därefter omvärderas via resultaträkningen. Innehav utan bestämmande inflytande i den förvärvade rörelsen kan valfritt för varje förvärv värderas antingen till verkligt värde eller till den proportionella andel av den förvärvade rörelsens nettotillgångar, som innehas av innehavare utan bestämmande inflytande. Alla transaktionskostnader avseende förvärv ska kostnadsföras. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 3 (omarbetade) framåttriktat för alla rörelseförvärv från den 1 januari 2010.

– IAS 38 (ändring), "Immateriella tillgångar". Ändringen är en del av IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i april 2009

och koncernen kommer att tillämpa IAS 38 (ändring) från samma tidpunkt som IFRS 3 (omarbetad) tillämpas. Ändringen ger förtydliganden vid värdering till verkligt värde av en immateriell tillgång som förvärvats i ett rörelseförvärv. Enligt ändringen får immateriella tillgångar grupperas och behandlas som en tillgång om tillgångarna har liknande nyttjandeperioder. Ändringen kommer inte att ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

- IFRS 5 (ändring), "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter". Ändringen är en del av IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i april 2009. Ändringen klargör att IFRS 5 specificerar de upplysningskrav som finns för anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupper) som klassificerats som anläggningstillgångar som innehas för försäljning eller avvecklade verksamheter. Den klargör också att det allmänna kravet i IAS 1 fortsättningsvis gäller, särskilt punkt 15 (att ge en rättvisande bild) och punkt 125 (källor till osäkerhet i uppskattningar). Koncernen kommer att tillämpa IFRS 5 (ändring) från 1 januari 2010. Ändringen förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

- IAS 1 (ändring), "Utformning av finansiella rapporter". Ändringen är en del av IASBs årliga förbättringsprojekt som publicerades i april 2009. Ändringen klargör att den potentiella regleringen av en skuld genom emission av aktier inte är relevant för dess klassificering som kort- eller långfristig. Genom en förändring i definitionen av kortfristig skuld, tillåter ändringen att en skuld klassificeras som långfristig (under förutsättning att företaget har en ovillkorlig rätt att skjuta upp regleringen genom överföring av kontanta medel eller andra tillgångar under minst 12 månader efter räkenskapsårets slut) trots att motparten när som helst kan kräva reglering med aktier. Koncernen kommer att tillämpa IAS 1 (ändring) från 1 januari 2010. Den förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

- IFRS 2 (ändring), "Group cash-settled and share based payment transactions". Ändringen medför att IFRIC 8 "Tillämpningsområde för IFRS 2" och IFRIC 11 "IFRS 2 - Transaktioner med egna aktier, även koncerninterna" inarbetas i standarden. Den tidigare vägledningen i IFRIC 11 kompletteras dessutom beträffande klassificering av koncerninterna transaktioner, vilket inte behandlas i tolkningen. Denna nya vägledning väntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

BEDÖMNINGAR OCH ANTAGANDEN

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att styrelsen och koncernledningen gör bedömningar och använder sig av vissa antaganden. Bedömningar och antaganden påverkar såväl resultaträkning som balansräkning och upplysningar. Faktiskt utfall kan komma att avvika från dessa bedömningar under andra antaganden eller under andra förutsättningar. Områden som innefattar ett väsentligt inslag av bedömningar och antaganden är:

- Nedskrivningsprövningen för goodwill och andra tillgångar (se not 9).
- Effekten på koncernens finansiella ställning avseende pågående tvister och värderingen av ansvarsförbindelser (se not 24).

KONCERNREDOVISNING

I koncernredovisningen ingår moderbolaget Neonet AB (publ) samt dotterbolagen Neonet Securities AB (org. nr 556530-4804), Neonet Technology AB (org. nr 556550-4858) och Neonet Securities Inc (USA), i vilka moderbolaget innehar 100 procent av kapitalet och rösterna. Koncernbalansräkningen är upprättad enligt förvärvsmetoden, varvid moderbolagets anskaffningsvärde för aktier i dotterbolag har eliminerats mot dotterbolagets redovisade egna kapital. I koncernens

egna kapital ingår härigenom endast den del av dotterbolagens egna kapital som tillkommit efter förvärvet. Alla koncerninterna transaktioner och vinster har eliminerats i sin helhet.

REDOVISNING AV INTÄKTER

Transaktionsintäkter redovisas samma dag som den bakomliggande transaktionen har avslutats. Under övriga rörelseintäkter redovisas licensintäkter. Dessa är vanligen av två typer; dels en installationsintäkt (som bokförs delvis vid avtalets påskrift, delvis vid driftsättning) och dels löpande månatliga intäkter som bokförs i den period som tjänsten utnyttjas. Ränteinkomster redovisas för den period de avser.

Segmentsrapportering

Med avseende på försäljning, marknadsföring, drift och administration bedrivs verksamheten som ett affärsområde med samma risker och möjligheter, varför någon organisatorisk eller ansvarsmässig uppdelning i segment ej förekommer. Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen är det den verkställande direktören som fattar strategiska beslut.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSKA DOTTERBOLAGS BALANS- OCH RESULTATRÄKNINGAR

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor (SEK). Den funktionella valutan för vart och ett av koncernens dotterbolag, det vill säga den valuta i vilken bolaget normalt har sina in- och utbetalningar, bestäms av den huvudsakliga ekonomiska miljön inom vilken bolaget verkar. Koncernens rapportvaluta, det vill säga den valuta i vilken de finansiella rapporterna upprättas, är SEK. Omräkning av utländska dotterbolags resultaträkningar baseras på månatlig genomsnittskurs. Balansräkningarna omräknas till balansdagskurs. De omräkningsdifferenser som uppstår vid omräkningen av balansräkningarna förs direkt mot övrigt totalresultat och påverkar följaktligen ej årets resultat. Den omräkningsdifferens som uppstår till följd av att resultaträkningarna omräknas till genomsnittskurs medan balansräkningarna omräknas till balansdagskurs förs direkt till fritt eget kapital. De omräkningsdifferenser som uppstår vid betalningar mellan koncernbolagen redovisas i resultaträkningen under Netto av finansiella transaktioner

OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs med resultateffekt över resultaträkningen. Kursdifferenser på sådana lån till dotterbolag som anses utgöra en nettoinvestering i utländska verksamheter och ej väntas återbetalas, redovisas mot eget kapital.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR OCH AVSKRIVNINGAR

Systemutveckling

Bolagets elektroniska handelssystem är en internt utvecklad immateriell tillgång. Kostnader som är direkt förknippade med utveckling av identifierbara programvaruprodukter, som kontrolleras av koncernen och som har sannolika ekonomiska fördelar under mer än ett år, redovisas som immateriella tillgångar. I kostnaderna ingår de kostnader för anställda som uppkommit genom utvecklingen av programvaruprodukter. För sådana nya versioner avseende Bolagets handelssystem som anskaffats men ej tagits i drift kommer avskrivning att påbörjas vid driftstart. Löpande beräknas eventuellt nedskrivningsbehov tills dess att systemen är färdiga att tas i drift.

Investeringar i dataprogram som höjer värdet i Neonets erbjudande att handla aktier elektroniskt bokförs som immateriella tillgångar.

Leasing

Leasing av bilar, kontorsinventarier m m utgör i samtliga fall operationella leasingavtal. Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägandet behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament av leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Inga finansiella leasingavtal finns.

Goodwill motsvarar den positiva skillnaden mellan förvärvspriset och det verkliga värdet av koncernens andel av de identifierbara nettotillgångarna i det förvärvade bolaget/verksamheten per förvärvsdatumet. Goodwill prövas årligen med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad nedskrivning. Vinster och förluster i samband med avyttring av bolag inkluderar det bokförda värdet av den goodwill som är hänförlig till det avyttrade bolaget. Koncernen har omprövat den ekonomiska livslängden för dess immateriella anläggningstillgångar i enlighet med bestämmelserna i IAS 38. Denna omprövning gav inte upphov till någon justering.

Avskrivningar

Inventarier tas upp till anskaffningsvärdet och skrivs av över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov.

I resultaträkningen belastas rörelseresultatet med avskrivningar enligt tillgångens bedömda nyttjandeperiod, vilken baseras på tillgångarnas ekonomiska livslängd, varvid följande procentsatser används:

- Elektroniskt handelssystem samt administrativa system (immateriell tillgång) 30–20% (40–60 månader)
- Materiella tillgångar 33–20% (36–60 månader)

DEFINITION AV LIKVIDA MEDEL

Begreppet likvida medel i kassaflödesanalysen avser kassa och utlåning till kreditinstitut om de har en kortare löptid än tre månader. I övrigt definieras koncernens behållning av kortfristig likvida nettotillgångar som summan av bankmedel, räntebärande instrument, nettot av fordringar och skulder gällande fondlikvider, samt fordringar på framförallt clearing- och liknande institut, varifrån avgår skulder för tillfälliga avvecklingslån och andra kortfristiga lån. Placeringar (utlåning till kreditinstitut) klassificeras som likvida medel om de har en löptid på tre månader eller kortare.

AVSÄTTNINGAR

En avsättning redovisas när ett åtagande kan anses föreligga som en följd av inträffade händelser, där det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättning görs med det belopp som motsvarar den bästa uppskattningen av den utbetalning som krävs för att reglera åtagandet på balansdagen. Omprövning av avsättningar sker per varje balansdag.

SKATTER, INKLUSIVE UPPSKJUTEN SKATT

I resultaträkningen redovisas skatt som ska betalas eller erhållas för aktuellt år. Förändringen under året av uppskjuten skattefordran eller skatteskuld redovisas som uppskjuten skatt. Skillnader mellan skattemässigt och bokfört värde på tillgångar och skulder ger upphov till uppskjuten skattefordran eller skatteskuld. Underskottsavdrag, i den mån de bedöms kunna utnyttjas, ger upphov till uppskjuten skattefordran. Koncernens uppskjutna skattefordran och skatteskuld har

beräknats med 26,3 procent skatt i Sverige och med respektive lands skattesats för utländska bolag. Uppskjuten skattefordran som inte kan nettas mot uppskjuten skatteskuld redovisas som övrig tillgång. Uppskjutna skatteskulder redovisas som avsättningar.

NEDSKRIVNINGAR

Goodwill allokeras till kassagenererande enheter (CGU) på samma nivå som används för uppföljning inom Neonet. Denna allokering utgör basen för den årliga prövningen av eventuella nedskrivningsbehov. Neonets verksamhet består av endast en CGU. När det finns en indikation på att en tillgång eller en grupp av tillgångar minskat i värde görs en bedömning av dess redovisade värde. I de fall det redovisade värdet överstiger det beräknade återvinningsvärdet skrivs det redovisade värdet omedelbart ned till detta återvinningsvärde. I de fall goodwill hänförs till en grupp av tillgångar, för vilken ett nedskrivningsbehov konstaterats föreligga, fördelas nedskrivningsbeloppet först till goodwill samt därefter till övriga tillgångar i proportion till deras redovisade värden. En tidigare nedskrivning av en tillgång återförs när det har skett en förändring i de antaganden som vid nedskrivningstillfället låg till grund för att fastställa tillgångens återvinningsvärde. Det återförda beloppet ökar tillgångens redovisade värde, dock högst till det värde tillgången skulle ha haft (efter avdrag för normala avskrivningar) om ingen nedskrivning gjorts. Nedskrivning på goodwill återförs aldrig. Se vidare not 9 Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill. Prövning av nedskrivningsbehov sker även för utvecklingsprojekt där avskrivning ej påbörjats.

ERSÄTTNING TILL ANSTÄLLDA

Enligt bolagets pensionspolicy tillämpas enbart avgiftsbestämda pensionsplaner. Premiekostnaderna belastar respektive periods resultat.

AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

IFRS 2 Share Based Payments behandlar aktierelaterade ersättningar och delar för redovisningsändamål i dessa antingen i ersättningar där betalning sker med egetkapitalinstrument eller ersättningar där betalning sker med kontanter. Neonet har inga incitamentsprogram av typen aktierelaterade ersättningar.

FINANSIELLA INSTRUMENT: REDOVISNING OCH VÄRDERING

Finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, finansiella tillgångar som kan säljas samt lånefordringar och kundfordringar. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte instrumenten förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av instrumenten vid den första redovisningen och omprövar detta beslut vid varje rapporttillfälle.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Denna kategori har två underkategorier: finansiella tillgångar som innehas för handel och sådana som från första början hänförs till kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärfvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort eller om denna klassificering bestäms av ledningen. Derivatinstrument kategoriseras också som innehav för handel om de inte är identifierade som säkringar. Tillgångar i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar. Koncernens innehav i denna kategori klassificeras i balansräkningen under Belåningsbara statsskuldförbindelser samt Obligationer och andra räntebärande värdepapper. Derivat med positivt värde redovisas under Övriga tillgångar.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte har klassificerats i någon av övriga kategorier. De ingår i anläggningstillgångar om ledningen inte har för avsikt att avyttra tillgången inom 12 månader efter rapportperiodens slut. Koncernens innehav i denna kategori klassificeras i balansräkningen under Aktier och andelar.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat och har fastställda eller fastställbara betalningar och inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar, med undantag av poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens innehav i denna kategori klassificeras i balansräkningen under Fondlikvidfordringar och Övriga tillgångar.

Finansiella skulder

Koncernen klassificerar sina finansiella skulder i följande kategorier: finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt övriga finansiella skulder

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Koncernens innehav i denna kategori klassificeras i balansräkningen under Övriga skulder och utgörs till fullo av derivat med negativt värde.

Övriga finansiella skulder

Övriga finansiella skulder är inte derivat. De har fastställda eller fastställbara betalningar och är inte noterade på en marknad. Koncernens innehav i denna kategori klassificeras i balansräkningen under Skulder till kreditinstitut, Värdepapperslån, Skatteskuld och Övriga skulder.

REDOVISNING AV DERIVATINSTRUMENT

Derivatinstrument redovisas i balansräkningen per kontraktsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Innehaven redovisas i balansräkningen brutto under övriga tillgångar eller övriga skulder. Koncernen tillämpar ej säkringsredovisning enligt IAS 39 och därmed redovisas förändring i verkligt värde för sådana instrument omedelbart i resultaträkningen på raden Nettoresultat av finansiella transaktioner.

ÖVRIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

Köp och försäljning av finansiella instrument redovisas på affärsdagen – det datum då Neonet förbinder sig att köpa eller sälja tillgången eller skulden. Finansiella instrument värderas inledningsvis till verkligt värde plus transaktionskostnader, förutom finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, där hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella instrument tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och Neonet har överfört i stort sett alla risker och fördelar som är förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Nedskrivning sker när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att erhålla förfallna belopp enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Reservering sker då med skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av framtida kassaflöden, diskonterade med den ursprungliga effektiva räntan. Övriga finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Verkligt värde för noterade placeringar baseras på aktuella köpkurser. Om marknaden för en viss finansiell

tillgång inte är aktiv (och för onoterade värdepapper) fastställer Koncernen verkligt värde genom att tillämpa värderingstekniker. För Lånefordringar och kundfordringar samt Övriga finansiella skulder bedöms det verkliga värdet motsvara redovisat värde då diskonteringseffekten inte är väsentlig.

Fondlikvidfordringar och -skulder som avräknas genom clearingorganisationer i respektive marknad där Neonet är borsmedlem har nettoredovisats i balansräkningen. Nettoredovisningen sker per per clearingorganisation och marknad. I balansräkningen bokförs dagligen förändring av skuld avseende tillfälliga penninglån och värdepapperslån. Bolaget har ingen handel i eget lager och erbjuder inte utlåning av värdepapper. Alla ränteutgifter redovisas för den period de belöper sig på.

AKTIEKAPITAL

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden. Då något koncernföretag köper moderföretagets aktier (återköp av egna aktier) reducerar den betalda köpeskillingen, inklusive eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader (netto efter skatt), den balanserade vinsten, till dess aktierna annulleras eller avyttras. Om dessa aktier senare avyttras, redovisas erhållna belopp (netto efter eventuella direkt hänförliga transaktionskostnader) i balanserad vinst.

MODERBOLAGET

Moderbolagets årsredovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen och RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen där så är tillämpligt utom i de fall som anges nedan. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen samt av de valmöjligheter som framgår av övergångsreglerna i RFR 2.2.

KONCERNBIDRAG

Koncernbidrag som lämnas och tas emot i syfte att minimera koncernens skatt redovisas som minskning respektive ökning av fritt eget kapital efter justering för beräknad skatt.

UTDELNING

Utdelning till Moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av Moderföretagets aktieägare.

NOT 1 RISK

ÖVERSIKT

2009 var ett år av återhämtning på världens finansmarknader. För Neonets räkning innebar 2009 ytterligare ett år utan några kreditförluster. Den öppna position gentemot Landsbanki som kommunicerades vid förra årets bokslutskommuniké avvecklades i sin helhet under året. Neonet led inte någon finansiell skada som ett resultat av den försenade avvecklingen.

Neonets verksamhet hade under 2009 i stort sett samma struktur och därmed samma riskkomponenter som under föregående år. Neonets erbjudande har utökats med handel på ett antal nya marknadsplatser. Tillägget av de nya marknadsplatserna har inte medfört någon ökning av risknivån.

Under 2009 har flera kunder börjat använda system- och mjukvarutjänsterna inom Neonet XG. Neonet agerar inte som motpart i affärer som genomförs via Neonet XG och är därmed inte exponerat för kreditrisker (motpartsrisker). Denna tjänst medför därför i huvudsak enbart operativa risker. Omfattningen på dessa risker regleras så långt som möjligt i avtal med Neonet XG-kunderna.

Neonet är exponerad för en begränsad risk i sin mäklarverksamhet då bolaget enbart handlar på uppdrag av kund och aldrig för egen räkning. Den risk som uppstår i mäklarverksamheten hanteras genom väl beprövade riskmodeller och policies där varje kund måste genomgå en kreditprövning innan de tillåts börja handla genom Neonet.

RISKHANTERING

I likhet med övriga aktörer på aktiemarknaden är Neonet, som en naturlig del av verksamheten, exponerat för olika typer av risker. Dessa risker består främst av kreditrisker, operativa risker, likviditetsrisker och marknadsrisker.

En effektiv riskhantering är av betydelse för alla Neonets intressenter, till exempel kunder, clearingbanker, långgivare och ägare. Neonets dagliga riskhantering, inklusive riskrapportering och riskmätning, leds av företagets risk manager enligt den policy som fastställts av styrelsen. Neonets risk management-funktion är oberoende och rapporterar direkt till ledningen och styrelsen. Neonets styrelse är ytterst ansvarig för att begränsa och följa upp koncernens risker. Styrelsen har upprättat en skriftlig policy för såväl den övergripande riskhanteringen som för specifika områden. Styrelsen har utsett en riskvärderingskommitté med uppgift att ge rekommendationer till styrelsen rörande limiter, nya kunder, förändringar av riskpolicy etc. I kommittén ingår koncernchef, risk manager, treasury manager, compliance officer och bolagsjurist.

KREDITRISKER (MOTPARTSRISKER)

Neonet har en kreditrisk gentemot de institut där företaget håller sina likvida tillgångar samt på emittenterna av de räntepapper som bolaget investerar i. Motpartsrisken hanteras genom noga urval av likvidbanker samt via företagets placeringspolicy som reglerar hur stor andel som får investeras i obligationer utgivna av en enskild emittent, samt ställer krav på att emittenten skall ha en godkänd rating. Neonet använder sig av Standard & Poor's publika rating för bestämmande av riskvikter. Nedanstående tabell visar de största motpartsexponeringarna avseende tillgodohavanden per balansdagen.

Motpart	Rating	Belopp (Mkr)
Stat	AAA	51
Bank A	A-	49
Bank B	AA-	47

Nedskrivningar av fordringar sker när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att erhålla förfallna belopp enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Reservering sker då med skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av framtida kassaflöden, diskonterade med den ursprungliga effektiva räntan. Verkligt värde för noterade placeringar baseras på aktuella köpkurser. Om marknaden för en viss finansiell tillgång inte är aktiv, fastställer koncernen verkligt värde genom att tillämpa värderingstekniker.

Neonetkoncernen kan komma att lida finansiell skada om en kund inte kan fullfölja en affär. Om ett sådant läge uppstår kan Neonet behöva agera på marknaden genom att köpa eller sälja de aktuella värdepapperen till annan kurs än den som ursprungligen gällde, i syfte att fullfölja affären gentemot motparten. Denna pre-settlement risk hanteras genom att alla kunder måste genomgå en kreditbedömning och godkännas innan de tillåts börja handla genom Neonet. En egenutvecklad kreditriskmodell används för att bedöma motpartsrisken hos kunderna. Modellen bygger på ett scoringsystem där ett antal riskfaktorer (finansiella faktorer kombinerat med för kundkategori specifika risker) utvärderas och betygsätts.

Någon risk i själva avvecklingen av affären uppkommer däremot inte eftersom alla leveranser sker genom så kallad DVP (Delivery Versus Payment) eller RVP (Receipt Versus Payment).

Per 31 december 2009 uppgick nettovärdet på balansposten för affärer ej avvecklade enligt ordinarie avvecklingsschema till -43 Mkr (-33 Mkr 31 december 2008).

OPERATIVA RISKER, KVALITETSARBETE OCH REGELEFTERLEVNADE

Med operativa risker menas en bred kategori av risker som kan resultera i att Neonet lider finansiell skada. Operativa risker finns i all verksamhet inom organisationen, i verksamhet som lagts ut till underleverantörer och i all samverkan med externa parter. Typiska exempel på operativa risker är:

- Systemrisk, varmed menas risken för att något av Neonets system eller den elektroniska kommunikationen med kunden eller marknadsplatsen inte fungerar som avsett.
- Mänskliga fel, varmed menas risk förorsakad av de fel som kan uppstå på grund av den mänskliga faktorn.
- Legala- och compliance risker. Legala risker kan uppstå i samband med avtal mellan Neonet och clearingbanker, Neonets kunder, leverantörer av allehanda tjänster samt mellan Neonet och dess anställda.

Framgångsrik hantering av operativ risk förutsätter god intern kontroll och kvalitetssäkring, vilket bäst uppnås med hjälp av bra ledarskap och kompetent personal. De operativa riskerna hanterar Neonet genom att fortlöpande förbättra interna rutiner och löpande kontroll. Neonet använder sig bland annat av en extern oberoende granskningsman (revisor) för att få hjälp med att identifiera brister i de interna rutinerna. Beträffande handelssystemet och dess kommunikation med börssystem, samt i förekommande fall kunders order-

hanteringssystem, eftersträvar Neonet mycket höga säkerhetsnivåer och använder standarder i form av beprövade datakommunikationslösningar, programvaror och vedertagna kommunikationsprotokoll. Sedan tidigare har Neonet i syfte att begränsa effekten av framtida skador antagit en krishanteringsplan samt tecknat ett brett försäkringsskydd för större händelser.

Funktionen för regelefterlevnad hanteras av Neonets två compliance officers i de båda fondkommissionärsbolagen. Befattningshavarna ska säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med gällande lagar och förordningar och medverka till att säkerställa kvalitet, integritet och etik inom verksamheten. Neonets compliance officers är oberoende och rapporterar direkt till ledningen och styrelsen. Ansvaret för att kunskapen om lagar och föreskrifter sprids inom Neonet ligger på jurist/compliancefunktionen. Neonets legala risker hanteras av en heltidsanställd bolagsjurist.

MARKNADSRISKER (RÄNTERISKER OCH VALUTAKURSRISKER)

Med marknadsrisk menas risken för förlust i form av minskat marknadsvärde på grund av prisförändringar avseende räntor, valutor eller aktier.

Neonet handlar inte aktier för egen räkning eller mot eget lager, vare sig i form av så kallad trading eller i syfte att fullgöra kunders affärer mot bolagets egna värdepappersinnehav. Neonet har således inget eget handelslager och behöver därför inte mäta och hantera risken att förlora pengar på grund av förändringar i värdet på innehav av denna art.

Neonet placerar en stor del av de likvida medlen i svenska obligationer och statsskuldväxlar i enlighet med företagets placeringspolicy. Marknadsrisken i denna placering är begränsad eftersom obligationsportföljen får ha en genomsnittlig duration på högst 1,5 år. Utöver durationsbegränsningen finns det även restriktioner för hur stor andel som får investeras i obligationer utgivna av en enskild emittent samt att emittenten skall ha en godkänd rating enligt placeringspolicy. Risken mäts, bevakas och rapporteras månatligen.

Balansräkningarnas kortfristiga skulder löper med rörlig ränta. Den kortsiktiga riskexponeringen begränsas genom att merparten av dessa skulder är mycket kortfristiga, normalt sett endast någon eller några få dagar. Det verkliga värdet av både de finansiella tillgångarna och skulderna överensstämmer med det bokförda värdet. Per balansdagen den 31 december 2009 uppgick de räntebärande fordringarna till 241,6 Mkr (455,8 Mkr) och de räntebärande kortfristiga skulderna till 20,5 Mkr (92,5 Mkr), med en genomsnittlig ränta om 0,89% respektive 0,73%. En plötslig ökning av räntan med 200 räntepunkter skulle innebära en påverkan på resultatet med -2,3 Mkr.

Neonet är utsatt för valutaexponering på grund av försäljning och kostnader i utländsk valuta. Terminssäkring av valutarisken i större nettointnehav i EUR,GBP, USD och CHF genomförs regelmässigt. Per balansdagen 31 december 2009 fanns valutaterminer uppgående till 1,1 m EUR, 0,8 m CHF och 0,3 m USD. Neonets största valutapost per balansdagen var i USD och uppgick till 5,2 m. En plötslig förändring av krona gentemot USD på 10% skulle innebära en påverkan på resultatet med +/- 3,8 Mkr.

Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder i utländsk valuta:

Koncernen per 2009-12-31

Valuta	Balansdagens kurs SEK/valuta	Omsättnings tillgångar, tusental i utländsk valuta	Kortfristiga skulder, tusental i utländsk valuta
AUD	6,4325	4	10
CAD	6,8850	112	11
CHF	6,9535	1 345	1 240
DKK	1,3915	16 448	15 826
EUR	10,3530	10 060	9 839
GBP	11,4850	345	412
HKD	0,9300	144	86
JPY	0,0785	3 229	2 462
NOK	1,2430	2 102	1 521
PLN	2,5000	178	140
SGD	5,1350	11	12
USD	7,2125	8 367	3 207

Resultatet i koncernens utländska dotterbolag har räknats om till den av Riksbanken publicerade genomsnittskursen per månad. För övriga balansposter har valutakursen per balansdagen 2009-12-31 använts.

LIKVIDITETSRISK

Neonets affärsmodell innebär åtaganden i avvecklingen av aktietransaktioner. Likviditetsrisken är risken att Neonet tvingas fullgöra sina åtaganden till en ökad kostnad eller i värsta fall inte alls har möjligheten att fullgöra sina åtaganden. Neonet är även föremål för krav på tillgång till rörelsekapital för att kunna ställa säkerheter i form av pantsatta banktillgodohavanden till CCP:er och clearingbanker. Likviditetsrisken är i de fallen hänförlig till oförutsedda kraftiga höjningar i kraven på säkerheter.

Neonet strävar alltid efter att på respektive aktiemarknad finna optimala lösningar för hela avvecklingsprocessen, inklusive metoder för att tillgodose kraven på säkerheter av de typer som beskrivits. Koncernen arbetar med ett flertal banker som är speciellt utvalda på basis av ett antal kriterier. Till urvalskriterierna hör bland annat servicegrad, möjligheter till dataintegration, faciliteter för värdepapperslån, samt inte minst erbjudna lösningar för finansiering av säkerhetskrav.

Neonet-koncernens behållning av kortfristigt likvida tillgångar består av summan av bankmedel, kortfristiga investeringar, nettot av fordringar och skulder gällande fondlikvider, samt fordringar på framförallt clearing- och liknande institut, varifrån avgår skulder för tillfälliga avvecklingslån. Dagligen upprättas en likviditetsrapport vilken beskriver Neonets likviditetssituation. Neonet har en handlingsplan för arbetsgången vid eventuella likviditetskriser. Koncernens treasury manager ansvarar för hanteringen av likviditetsrisken.

Information avseende finansiella skulders löptid, tkr

	2009	2008
Betalbara inom en månad		
Skulder till kreditinstitut	20 548	92 506
Värdepapperslån	74 992	182 285
Övriga skulder	42 954	98 723
Betalbara om en till sex månader		
Efterställda skulder	-	71 573

MODERBOLAGETS RISKEXPONERING

Vad gäller moderbolagets riskexponering överensstämmer den i allt väsentligt med de operativa riskerna som ovan beskrivits för koncernen.

KAPITALSTRUKTUR

Nya kapitaltäckningsregler (Basel II) infördes per den 1 februari 2007. Bolaget följer lagen om kapitaltäckning och stora exponeringar. Enligt de nya reglerna jämförs kapitalbasen med ett beräknat kapitalkrav. Kapitalbasen består av eget kapital reducerat med immateriella tillgångar. Per den 31 december 2009 uppgick Neonet-koncernens kapitalbas till 160,1 Mkr och kapitalkravet till 55,1 Mkr, vilket ger en kapitaltäckningskvot om 2,91 (3,44 per 31 december 2008). Neonet uppfyller därmed kraven som ställs i kapitaltäckningsreglerna. Kapitalbasen ska motsvara minst summan av kapitalkravet för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker. Neonets strategi för kapitalhantering är att hålla ett kapital som med god marginal överstiger miniminivån.

Startkapitalet för Neonet Securities AB är 6,8 Mkr. Bolaget tillämpar samma strategi som moderbolaget för att upprätthålla kapitalkravet.

För det amerikanska dotterbolaget Neonet Securities Inc gäller kapitaltäckningsregler fastställda av SEC.

Neonets verksamhet medför dagligen risker som mäts, kontrolleras och vid behov åtgärdas för att skydda företagets kapital och anseende. De sätt på vilka Neonet identifierar, följer upp och hanterar dessa risker utgör en central del av verksamheten.

I samband med den årliga affärsplaneringsprocessen fastställer ledning och styrelse en fyraårig intäktsprognos. Den prognosen utgör basen för att beräkna behovet av framtida kapital samt kapitalkrav och kapitalbas. Volym är den parameter i Neonets verksamhet som påverkar riskerna i störst utsträckning. Beräkning av kapitalbehovet för varje risk baserar sig således på prognostiserad volymutveckling.

Om nuvarande eller framtida prognostiserade risker skulle medföra att kapitalbaskravet skulle överstiga en av styrelsen fastställd nivå skall styrelse och ledning, enligt interna rutiner, informeras. Det gäller både för Koncernen och för Neonet Securities AB. I det fall kapitalbaskravet överstiger den säkerhetsnivå som styrelsen har beslutat om, skall ledningen i tur och ordning genomföra ett visst antal i förväg fastställda åtgärder för att säkerställa att kapitalkravet upprätthålls fortsättningsvis. För mer information se www.neonet.com.

Neonet har för den finansiella företagsgruppen, med hänsyn tagen till proportionalitetsprincipen, valt att använda schablonmetoden för kreditrisker och marknadsrisker samt basmetoden för operativa risker vid beräkningen av kapitalkravet.

Nedan följer koncernens kapitaltäckningsanalys.

Kapitalbas	2009-12-31
I kapitalbasen ingår styrelsens förslag till boksluts- och vinstdispositioner.	
Eget kapital	294 287
Immateriella tillgångar och goodwill	-127 895
Uppskjutna skattefordringar	-6 322
Primärt kapital	160 069
Kapitalbasen	
Belopp för primärt kapital	160 069
Belopp för supplementärt kapital	-
Belopp för den utvidgade kapitalbasen	-
Avdragsposter och gränsvärden	-
Total kapitalbas	160 069
Kapitalkravet	
Kapitalkravet för kreditrisker	7 235
Kapitalkravet för risker i handelslagret	-
Kapitalkravet för operativa risker	44 186
Kapitalkravet för valutarisker	3 662
Det totala minimikapitalkravet	55 083
Överskott av kapital	104 986
<i>Kapitaltäckningskvot</i>	<i>2,91</i>
Kapitalkrav per exponeringsklass enligt schablonmetoden	
Exponering mot stater och centralbanker (RV 0)	50 987
Institutexponeringar	190 711
Riskvägt belopp	38 142
Kapitalkrav	3 051
Företagsexponeringar	6 507
Riskvägt belopp	6 057
Kapitalkrav	521
Övriga poster	45 793
Riskvägt belopp	45 793
Kapitalkrav	3 663

NOT 2 TRANSAKTIONSINTÄKTER

	2009	2008
<i>Koncernen</i>		
Värdepappersprovision	449 812	673 836
Summa transaktionsintäkter	449 812	673 836

Inköp/försäljning mellan koncernföretag

Från dotterbolaget Neonet Securities AB till Neonet Securities Inc har försäljning skett med 39 974 (163 655) tkr. Från Neonet Securities Inc till Neonet Securities AB har försäljning skett med 21 382 (32 013) tkr. Beloppen har eliminerats i koncernen.

NOT 3 TRANSAKTIONSKOSTNADER

	2009	2008
<i>Koncernen</i>		
Övriga transaktionskostnader	293 532	429 426
Summa transaktionskostnader	293 532	429 426

Posten avser rörliga transaktionskostnader från börser, clearingcentraler, värdepapperscentraler, banker med flera.

NOT 4 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

	2009	2008
<i>Koncernen</i>		
Licensintäkter	53 563	27 604
Övriga intäkter	5 097	14 769
Summa övriga rörelseintäkter	58 660	42 373

Posten licensintäkter innefattar intäkter från Neonets teknologiförsäljning. Posten övriga intäkter omfattar bl a vidarefaktureringsavskattningar vid försenad avveckling mm.

Inköp/försäljning mellan koncernföretag

Från dotterbolaget Neonet Technology AB till Neonet Securities AB har försäljning skett med 21 691 (43 084) tkr. Av försäljningsbeloppet har 21 691 tkr aktiverats såsom immateriella tillgångar. Från dotterbolaget Neonet Securities AB till Neonet Securities Inc har försäljning skett med 8 989 (7 084) tkr. Från Neonet Securities AB till Neonet Technology AB har försäljning skett med 11 502 (4 507) tkr. Från moderbolaget till Neonet Securities Inc har försäljning skett med 1 176 (2 822) tkr. Beloppen har eliminerats i koncernen.

NOT 5 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

	2009	2008
<i>Koncernen</i>		
Börs- och kommunikationskostnader	69 205	57 130
Lokalkostnader	8 466	8 644
Försäljningskostnader	6 085	7 403
Tillsyn & revision	3 202	3 381
IT- och telekostnader	12 371	12 133
Konsultkostnader	3 443	13 345
Övriga kostnader	6 609	4 814
Summa övriga kostnader	109 381	106 850

	2009	2008
<i>Koncernen</i>		
Revision		
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	1 001	1 316
Rothstein, Kass & Company, P.C.	497	472
Andra uppdrag än revisionsuppdraget		
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	917	802
S D Daniels & Co Inc	88	45
Summa ersättning till revisionsbyråer	2 503	2 635

Moderbolaget

Revision		
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	391	570
Andra uppdrag än revisionsuppdraget		
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB	185	228
Summa ersättning till revisorerna	576	798

Med Revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Vidare avses härmed övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisorer att utföra samt rådgivning som föranleds av iakttagelse vid revisionsgranskning. Alla andra tjänster kategoriseras som Andra uppdrag.

NOT 6 PERSONAL

	2009		2008	
Antal anställda	Antal	Varav	Antal	Varav
Genomsnittligt antal heltidstjänster	anställda	män	anställda	män
Sverige ¹⁾	110	77	118	79
USA	17	13	19	16
Koncernen	127	90	137	95
	Antal	Varav	Antal	Varav
Antal heltidstjänster vid årets utgång	anställda	män	anställda	män
Sverige ¹⁾	114	78	119	82
USA	17	13	18	15
Koncernen	131	91	137	97

¹⁾ Personal som är lokaliserad i Europa utanför Sverige har sin anställning i svenskt dotterbolag.

Sjukfrånvaro och hälsorisker i Sverige

Anställdas sjukfrånvaro i Sverige på grund av sjukdom uppgick till 2% (2%) av de anställdas sammanlagda arbetstid. Av sjukfrånvaron avsåg 11% (27%) frånvaro under en sammanhängande period av mer än 60 dagar.

Andel sjukfrånvaro av ordinarie arbetstid	2009	2008
Ålder 29 och yngre	4%	2%
30 och äldre	2%	2%
Män	2%	1%
Kvinnor	3%	3%
Totalt	2%	2%

Antalet incidenter med avseende på ohälsa var under 2009 ytterst begränsade. Främsta hälsoriskerna för längre sjukfrånvaro har historiskt varit stressrelaterade besvär.

Åldersstruktur i koncernen

	2009	2008
18-29 år	28%	38%
30-34 år	35%	32%
35-44 år	32%	27%
45-60 år	5%	3%
Totalt	100%	100%

Utbildningsnivå

	2009	2008
Högskola, ekonomi	35%	37%
Högskola, IT el teknik	20%	21%
Högskola, annan utb	26%	26%
Övrigt	19%	16%
Totalt	100%	100%

Ledande befattningshavare

Ledningsgruppen har under året bestått av sex personer utöver verkställande direktören, varav fyra män och två kvinnor. Styrelsen består av fem ledamöter, varav samtliga är män.

Ersättning till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Vid fördelningen av arvodet tas hänsyn till utskottsarbete och ledamotskap i dotterbolagsstyrelse.

På bolagsstämman 2008 beslutades att det för mandatperioden 2008/2009 skulle utgå ett styrelsearvode på 1 250 tkr, fördelade med 350 tkr till styrelsens ordförande och 200 tkr per övrig ledamot samt 100 tkr för utskottsarbete. Arvodet betalades ut med 625 tkr (varav 200 tkr till styrelsens ordförande) i november 2008 och med 625 tkr (varav 200 tkr till styrelsens ordförande) i maj 2009. Styrelsens ordförande har ej erhållit någon ersättning utöver styrelsearvode. På bolagsstämman 2009 beslutades att det för mandatperioden 2009/2010 skulle utgå ett styrelsearvode på 1 250 tkr, fördelade med

350 tkr till styrelsens ordförande och 200 tkr per övrig ledamot samt 100 tkr för utskottsarbete. Arvodet betalades ut med 625 tkr (varav 200 tkr till styrelsens ordförande) i november 2009. Resterande arvode avses betalas ut i maj 2010. Styrelsens ordförande har ej erhållit någon ersättning utöver styrelsearvode.

Ersättningen till verkställande direktör, Simon Nathanson, har uppgått till 3 459 (4 163) tkr varav 689 (692) tkr i pensionspremie. Ersättningen till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, övriga förmåner, pension, samt möjlighet till prestationsbaserad rörlig ersättning i allt väsentligt baserat på koncernens ekonomiska resultat. Den rörliga ersättningen liksom totallönen ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och prestation. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionskostnaden avser den kostnad som påverkat årets resultat. För vidare upplysning kring pension, se nedan. Med andra ledande befattningshavare avses de sex personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen. För koncernledningens sammansättning, se sidan 46.

Uppsägningstider, avgångsvederlag och pensioner

För den verkställande direktören är uppsägningstiden från den anställdes sida sex månader medan uppsägningstiden från bolagets sida är tolv månader. Övriga ledande befattningshavare var vid årsskiftet sex personer. För dessa är uppsägningstiden tre till sex månader. Vid uppsägning från den anställdes sida utgår i inget fall avgångsvederlag. Beträffande pension gäller för övriga ledande befattningshavare att pensionspremien uppgått till som högst 24% av lönekostnaden.

Optionsprogram, finansiella instrument m.m.

Vid senaste årsskiftet förekom inget program avseende optioner, finansiella instrument eller dylikt riktat till ledande befattningshavare eller övriga medarbetare.

Bonus och belöningsprogram till medarbetare

För koncernens säljare finns en provisionsbaserad ersättningsmodell som tillägg till grundlönen. Ersättningen baseras på täckningsbidrag genererat av nya respektive befintliga kunder. För övriga medarbetare, som inte omfattas av provisionsbaserad lön, finns ett program med diskretionär fördelning. Programmet utgörs av en vinstdelning baserad på vinst före skatt. Vinstdelningens storlek bestäms utifrån resonemang om aktieägarnas rätt till god avkastning. Ersättningsutskottet och styrelsen är det slutliga beslutsfattande organet för de olika typerna av belöningsprogram. Information i enlighet med Finansinspektions föreskrifter 2009:6 om ersättningssystem lämnas på www.neonet.com.

Ytterligare medarbetarinformation

Under 2009 var personalomsättningen 25 (23) procent. Personalomsättning definieras som summan av antalet personer som slutat dividerat med genomsnittliga antalet anställda under året.

Löner och ersättningar till styrelse och vd samt övriga anställda	2009		2008	
	Styrelse och vd (varav tantiem o dyl)	Övriga anställda	Styrelse och vd (varav tantiem o dyl)	Övriga anställda
Moderbolag	4 023 (-)	1 833	4 501 (680)	1 527
Dotterbolag				
Sverige	524	58 392	1 884	67 144
USA	-	12 291	-	16 331
Koncernen	4 547	72 516	6 385	85 002

	Moderbolaget 2009	Moderbolaget 2008	Koncernen 2009	Koncernen 2008
Personalkostnader				
<i>Koncernen</i>				
Löner och andra ersättningar	5 856	5 400	77 063	90 758
Pensionskostnader	1 289	3 690	8 658	10 872
Sociala kostnader	1 802	1 825	19 378	23 884
Övriga personalkostnader	68	159	4 198	2 972
Totala personalkostnader	9 015	11 074	109 297	128 486
Personalkostnader som redovisas i anskaffningsvärdet av immateriella tillgångar (utveckling av handelssystem)	-	-	19 757	21 227
Personalkostnader enligt resultaträkning	9 015	11 074	89 540	107 259
Totala personalkostnader	9 015	11 074	109 297	128 486

Ersättningar och övriga förmånder till styrelse, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare 2009

	Grundlön/ styrelsearvode	Provisions- lön	Annan rörlig ersättning	Övriga förmåner ²⁾	Pensions- kostnad	Förmån finansiella instrument m.m	Summa
Styrelsen							
Hans Karlsson	200	-	-	-	-	-	200
Nils-Robert Persson	250	-	-	-	-	-	250
Staffan Persson	475	-	-	-	-	-	475
Gerard Versteegh	200	-	-	-	-	-	200
Thord Wilkne	200	-	-	-	-	-	200
Verkställande direktör	2 680	-	-	90	689	-	3 459
Andra ledande befattningshavare ¹⁾	5 914	-	-	5	993	-	6 912
Summa	9 919	-	-	95	1 682	-	11 696

1) Ledningsgruppen består av sex personer utöver verkställande direktör.

2) Övriga förmåner avser bl a tjänstebil.

NOT 7 NETTO AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

	2009	2008
<i>Koncernen</i>		
Valutakursförändring ¹⁾	-1 307	6 601
Värdeförändring valutatermin	78	-1 897
Summa resultat av finansiella transaktioner	-1 229	4 704

1) Posten avser samtliga valutakursdifferenser som påverkat resultaträkningen.

Koncernens valutaexponering består huvudsakligen av tillgångar i främmande valuta, vilka erlagts såsom deposition vid marginalsäkerhetskrav eller hållits som buffert att använda vid behov av tilläggs-säkerhet för dags- och värdepapperslån. Valutaterminer används regelmässigt för att motverka effekter av valutakursförändringar.

NOT 8 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

	2009	2008
<i>Koncernen</i>		
Elektroniskt handelssystem och administrativa system		
Ingående anskaffningsvärde	244 470	208 687
Årets anskaffningar	28 012	35 783
Omklassificering	10 921	-
Utgående anskaffningsvärde	283 403	244 470

Ingående avskrivningar	-193 740	-160 981
Årets avskrivningar	-28 732	-32 759
Omklassificering	-10 921	-
Omräkningsdifferens	-312	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-233 705	-193 740

Utgående bokfört värde	49 698	50 730
-------------------------------	---------------	---------------

Posten avser elektroniskt handelssystem och administrativa system. Bland anläggningstillgångarna finns inga pågående utvecklingsprojekt för vilka avskrivning ännu inte påbörjats. Beträffande avskrivningsperioder se Redovisningsprinciper. Det vid årsskiftet 2009-12-31 redovisade bokförda värdet för immateriella tillgångar beräknas skrivas av med belopp enligt följande (Mkr):

2010	13,4
2011	13,3
2012	12,2
2013	7,9
2014	2,3

	2009	2008
<i>Moderbolaget</i>		
Ingående anskaffningsvärde	210	-
Årets anskaffningar	117	210
Utgående anskaffningsvärde	327	210
Ingående avskrivningar	-26	-
Årets avskrivningar	-67	-26
Utgående ackumulerade avskrivningar	-93	-26
Utgående bokfört värde	234	184

NOT 9 PRÖVNING AV NEDSKRIVNINGS-BEHÖV FÖR GOODWILL

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel i det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar vid förvärvstillfället. Koncernens goodwill har en obestämd nyttjandeperiod och därför görs en årlig prövning för eventuellt nedskrivningsbehov. Härvid jämförs det redovisade värdet med återvinningsvärdet, vilket är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet. I de fall en bedömning av nedskrivningsbehov visar att det redovisade värdet överstiger det beräknade återvinningsvärdet skrivs det redovisade värdet omedelbart ned till detta återvinningsvärde. Eftersom all Neonets verksamhet bedrivs som en integrerad rörelsegrän är den kassagenererande enhet till vilken goodwill hänförs densamma som koncernen som helhet. Av samma skäl har även prövningen av nedskrivningsbehov av goodwill gjorts gentemot uppskattade framtida kassaflöden i koncernen. Beräkningen för prövning av nedskrivningsbehov utgår från uppskattade framtida kassaflöden baserat på finansiella prognoser som godkänts av styrelsen och som täcker en fyraårsperiod. Använd diskonteringsränta är 13,12 procent. Resultatet av prövningen av nedskrivningsbehov för goodwill påvisar att inget nedskrivningsbehov föreligger. En känslighetsanalys med 2 procentenhets förändrad diskonteringsränta påvisar inte heller den något nedskrivningsbehov.

NOT 10 GOODWILL

	2009	2008
Koncernen		
Ingående anskaffningsvärde	78 197	77 682
Utgående anskaffningsvärde	78 197	77 682

En prövning av nedskrivningsbehovet av goodwill har skett. Se not 9.

NOT 11 MATERIELLA ANLÄGGNINGS-TILLGÅNGAR

	2009	2008
Koncernen		
Ingående anskaffningsvärde	78 164	59 134
Årets anskaffningar	6 460	18 401
Omräkningsdifferens	-82	629
Utgående anskaffningsvärde	84 542	78 164
Ingående avskrivningar	-52 753	-42 002
Årets avskrivningar	-11 978	-10 302
Omräkningsdifferens	-1	-449
Utgående ackumulerade avskrivningar	-64 732	-52 753
Utgående bokfört värde	19 810	25 411
Moderbolaget		
Ingående anskaffningsvärde	691	656
Årets anskaffningar	-	35
Utgående anskaffningsvärde	691	691
Ingående avskrivningar	-642	-622
Årets avskrivningar	-18	-20
Utgående ackumulerade avskrivningar	-660	-642
Utgående bokfört värde	31	49

NOT 12 RÄNTENETTO/FINANSIELLA POSTER

	2009	2008
Koncernen		
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	1 625	20 545
Värdeförändring räntebärande värdepapper	2 332	4 824
Övriga ränteintäkter	2 193	3 377
Summa ränteintäkter	6 150	28 746
Räntekostnader		
Skulder till kreditinstitut för värdepappers- och penninglån	-5 060	-26 229
Övriga räntekostnader	-402	-36
Summa räntekostnader	-5 462	-26 265
Räntenetto	688	2 481
Moderbolaget		
Ränteintäkter		
Ränteintäkter från dotterbolag	6 698	11 918
Utdelning från dotterbolag	9 100	20 000
Övriga ränteintäkter	12	77
Summa	15 810	31 995
Räntekostnader		
Räntekostnader	-144	-3
Summa	-144	-3
Räntenetto	15 666	31 992

NOT 13 ÅRETS SKATT OCH UPPSKJUTEN SKATT

	2009	2008
Koncernen		
Aktuell skatt för året	-	-10 702
Uppskjuten skatt	7 477	62
Effekt av ändrad bolagsskatt	-	286
Summa	7 477	-10 354
Skillnad mellan koncernens skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats		
Redovisat resultat före skatt	-25 231	36 798
Skatt enligt gällande skattesats	6 636	-10 458
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-424	-507
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	5	73
Uppskjuten skatt på interna vinster/förluster	88	62
Effekt av utländska skattesatser	1 465	190
Effekt av ändrad bolagsskatt	-	286
Effekt av justerade poster	-293	-
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	7 477	-10 354
Moderbolaget		
Aktuell skatt för året	2 377	1 500
Summa årets skatt	2 377	1 500

Skilnad mellan bolagets skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats

Redovisat resultat före skatt	58	14 589
Skatt enligt gällande skattesats ¹⁾	-15	-4 085
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-8	-17
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	2 395	5 600
Uppskjuten skatt på obeskattade reserver	5	2
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	2 377	1 500

1) Gällande skattesats är 28% för år 2008 och 26,3% för år 2009.

NOT 14 RESULTAT PER AKTIE

	2009	2008
<i>Koncernen</i>		
Resultat efter skatt	-17 754	26 444
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	65 066	65 066
Resultat per aktie	= -0,27	=0,41

NOT 15 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT OCH FINANSIELLA PLACERINGSTILLGÅNGAR

	2009	2008
<i>Koncernen</i>		
Belåningsbara statsskuldförbindelser	50 987	111 018
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	72 283	25 806
Utlåning till svenska kreditinstitut	63 079	204 199
Utlåning till utländska kreditinstitut	55 349	114 799
Summa placeringstillgångar och utlåning till kreditinstitut	241 698	455 822
Löptidsanalys		
Betalbar vid anfordran	118 428	318 998
Återstående löptid om högst 3 månader ¹⁾	25 439	70 239
Återstående löptid om 3 månader - 1 år ¹⁾	72 520	13 158
Återstående löptid om 1 - 5 år ¹⁾	20 789	46 283
Återstående löptid om 5 år eller längre ¹⁾	4 522	7 144
241 698	455 822	

1) Posten avser värdepapper som är möjliga att omgående avyttra på penningmarkanden. Bokfört värde på finansiella instrument överensstämmer med verkligt värde.

NOT 16 AKTIER OCH ANDELAR

	2009	2008
<i>Koncernen</i>		
Andel i bostadsrättsförening ¹⁾	-	788
Aktier i Burgundy ²⁾	10 993	7 993
Bokförda till anskaffningsvärde	10 993	8 781
Övriga aktier	-	31
Bokförda till verkligt värde	-	31
Summa aktier och andelar	10 993	8 812

1) Andelen såld i februari 2009.

2) Då verkligt värde på detta onoterade innehav inte går att värdera på tillförlitligt sätt bedöms anskaffningsvärdet vara det mest rättvisande. En prövning av eventuellt nedskrivningsbehov har utförts. Resultatet av denna prövning visar inget nedskrivningsbehov.

NOT 17 FONDLIKVIDFORDRINGAR, NETTO

	2009	2008
<i>Koncernen</i>		
Fondlikvidfordringar	23 677 706	3 877 823
Fondlikvidskulder	-23 641 401	-3 726 960
Summa fondlikvidfordringar, netto	36 305	150 863

Beträffande nettoredovisning av Fondlikvidfordringar se Redovisningsprinciper, stycke Övriga redovisningsprinciper.

NOT 18 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

	2009	2008
<i>Koncernen</i>		
Deponerade medel hos clearingcentraler	1 660	1 781
Verkligt värde valutaterminer ¹⁾	164	-
Fordringar på likvidbank	6 624	1 150
Kundfordringar ²⁾	19 440	24 881
Övriga fordringar	4 603	24 044
Summa övriga tillgångar	32 491	51 856

1) Per balansdagen 31 december 2009 fanns valutaterminer på nominellt 1,1 m EUR med förfallodag 2010-01-04

2) Koncernen har en tvistig kundfordran på nominellt 1,1 m EUR (1,1 m EUR). Något nedskrivningsbehov av fordran har inte bedömts föreligga.

NOT 19 KASSAFLÖDE

Med begreppet likvida medel i kassaflödesanalysen avses kassa och utlåning till kreditinstitut.

Kassaflöde hänförligt till avveckling av gjorda värdepapperstransaktioner varierar kraftigt beroende på avvecklingspositionerna på balansdagen.

Koncernens behållning av kortfristigt likvida nettotillgångar, justerad för poster hänförliga till avveckling av kunders aktietransaktioner (d v s fondlikvidfordringar, värdepapperslån, kortfristiga avvecklingslån och säkerheter hos clearingcentraler) uppgick till 161,3 Mkr (287,0 Mkr vid årets början).

NOT 20 SKULDER TILL KREDITINSTITUT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

	2009	2008
<i>Skulder till kreditinstitut</i>		
<i>Koncernen</i>		
Information avseende långivare		
Svenska kreditinstitut	18	31 512
Utländska kreditinstitut	20 530	60 994
Summa skulder till kreditinstitut	20 548	92 506
Information avseende skuldernas löptid		
Betalbara på anfordran	20 548	92 506
Summa	20 548	92 506

Värdepapperslån	2009	2008
<i>Koncernen</i>		
Information avseende långivare		
Svenska kreditinstitut	34 980	108 081
Utländska kreditinstitut	40 012	74 204
Summa skulder till kreditinstitut	74 992	182 285
Information avseende skuldernas löptid		
Betalbara på anfordran	74 992	182 285
Summa	74 992	182 285

NOT 21 ÖVRIGA SKULDER

	2009	2008
<i>Koncernen</i>		
Leverantörsskulder	16 038	25 359
Valutaterminer ¹⁾	46	3 234
Övriga skulder	26 870	70 130
Summa övriga skulder	42 954	98 723

1) Per balansdagen 31 december 2009 fanns valutaterminer uppgående till nominellt 0,8 m CHF och 0,3 m USD. Båda med förfallodag 2010-01-04.

NOT 22 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2009	2008
<i>Koncernen</i>		
Transaktionskostnader	12 037	21 904
Datakommunikation och börskursinformation	4 714	3 406
Räntekostnader	220	857
Sociala avgifter	3 499	4 219
Semesterlöner och rörlig lön	5 746	18 955
Övriga personalkostnader	2 701	2 563
Övriga upplupna kostnader	3 270	4 706
Förutbetalda intäkter	3 211	14
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35 398	56 624
<i>Moderbolaget</i>		
Styrelsearvode	208	208
Sociala avgifter	374	420
Semesterlöner och rörlig lön	635	1 519
Övriga personalkostnader	536	720
Övriga upplupna kostnader	828	1 068
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 581	3 935

NOT 23 AKTIEKAPITALET UTVECKLING

	Ökning av antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital kr	Totalt aktiekapital kr
Ingående balans 2006	-	50 590 014	-	2 529 501
2006 Nyteckning ¹⁾	4 922 132	55 512 146	246 107	2 775 607
2007 Nyteckning ¹⁾	9 553 968	65 066 114	477 699	3 253 306

1) Nyteckning genom utnyttjande av teckningsoptioner. Kvotvärdet är 0,05 kronor.

NOT 24 STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖRBINDELSER

	2009	2008
<i>Koncernen</i>		
Ställda säkerheter		
Spärrade medel som ingår i fondlikvidfordringar ¹⁾	20 548	92 506
Övriga spärrade medel ¹⁾	221 528	415 661
Företagsinteckningar	-	15 000

Moderbolaget

<i>Ansvarsförbindelser</i>		
Borgensåtagande till förmån för dotterbolag ²⁾	1 505 189	1 599 161
Dotterbolagsgaranti ³⁾	2 885	3 101

- 1) Koncernen placerar en stor del av sin likviditet i räntebärande instrument, företrädesvis svenska statsskuldsförbindelser och obligationer, vilka förläggs i depåer som pantsätts till förmån för de banker som anlitas för hantering av settlement och som företräder Neonet gentemot clearinginstituten. Anspråk på pant uppstår som en följd av krav från börser, värdepapperscentraler och clearinginstitut, samt såsom tilläggssäkerheter vid tillfälliga lån för överbrygning av kunders förseningar i settlement. Av det angivna totala beloppet om 242 076 tkr vid årsskiftet 2009-12-31 (508 167 tkr per 2008-12-31) var bankernas samlade anspråk på Neonet 242 076 tkr (508 167 tkr).
- 2) Borgen har ingåtts till förmån för dotterbolagen Neonet Securities AB och Neonet Securities Inc. avseende åtaganden förknippade med genomförande och avveckling av värdepappersaffärer för kunders räkning. Värdet av borgen har beräknats såsom nettovärdet av alla de för borgen aktuella utestående köp- och säljtransaktionerna inom vart och ett av alla förevarande aktieslag. Beträffande det totala bruttovärdet av koncernens samtliga utestående värdepappersaffärer se Not 17.
- 3) Garanti har utställts till förmån för dotterbolaget Neonet Securities Inc. Garanti innebär att moderbolaget åtar sig att vid behov bidra med upp till 0,4 m USD för att förbättra dotterbolagets likviditet.

NOT 25 BOKSLUTSDISPOSITIONER

	2009	2008
<i>Moderbolaget</i>		
Överavskrivningar	20	-
Summa bokslutsdispositioner	20	-

NOT 26 AKTIER I DOTTERBOLAG

Bolag	Säte	Organisations-nummer	Antal aktier	Andel	Bokfört värde
Neonet Securities AB	Stockholm	556530-4804	480 000	100%	168 939
Neonet Technology AB	Stockholm	556550-4858	2 300	100%	3 800
Neonet Securities Inc	New Jersey, USA	13-4046115	300	100%	25 522
					198 261

Under året har Lexit Financial Group Inc med dotterbolag Lexit Capital LLC likviderats.

Anskaffning	2009	2008
Ingående anskaffningsvärde	198 261	198 261
Förändring	-	-
Utgående anskaffningsvärde	198 261	198 261

NOT 27 FORDRINGAR PÅ DOTTERBOLAG

Bland fordringar på dotterbolag redovisas efterställda lån om 1,55 m USD till dotterbolaget Neonet Securities Inc. Moderbolagets möjlighet att påkalla återbetalning av dessa lån är begränsat på grund av lånens utformning.

NOT 28 EFTERSTÄLLDA SKULDER

	2009	2008
Ingående balans	71 573	-
Förlagsbevis ¹⁾	-	71 573
Återbetalning förlagsbevis	-71 573	-
Utgående balans	-	71 573

1) Lånebeloppet uppgår till totalt 71 573 Mkr.
Lånevalutan är SEK och räntesatsen 0%.
Förfallodagen var 2009-06-10

Under 2008 genomförde Neonet en split. Varje aktieägare fick för varje Neonetaktie två inlösenaktier. Den ena inlösenaktien löstes in mot kontanter i juni 2008 medan den andra inlösen- aktien omvandlades till ett förlagsbevis. Detta förlagsbevis återbetalades i juni 2009.

NOT 29 HYRESÅTAGANDEN OCH STÖRRE LEASINGÅTAGANDEN

Årets hyreskostnad uppgick till 7 993 tkr jämfört med 6 948 tkr föregående år.

Avtalade framtida hyreskostnader	
2010	7 413
2011	6 552
2012	6 088
2013	6 101
2014	5 895
Totalt	32 049

Operationella leasingavtal avseende leasing av bilar, kontorsinventarier m m redovisas i rörelsens kostnader.

NOT 30 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Förutom vad som finns beskrivet i not 6 har ingen av styrelsens ledamöter, de ledande befattningshavarna eller Bolagets revisor, varken själva, via bolag, eller genom närstående, haft någon direkt delaktighet i affärstransaktion genomförd av Bolaget, som varit ovanlig till sin karaktär eller sina villkor under nuvarande eller föregående verksamhetsår.

NOT 31 UTDELNING

Styrelsen kommer att föreslå årsstämman att ingen utdelning lämnas för 2009.

NOT 32 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Orc och Neonet går samman: skapar en ledande global teknologi- och serviceleverantör för finansiell handel.

Neonet utnämns till Best Service Provider av World Finance.
Neonet öppnar kontor i Hong Kong.

NOT 33 FINANSIELLA INSTRUMENT PER KATEGORI

2009

	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Tillgångar som kan säljas	Summa
Tillgångar i balansräkningen				
Kassa	4	-	-	4
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	50 987	-	50 987
Utlåning till kreditinstitut	118 428	-	-	118 428
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	72 283	-	72 283
Aktier och andelar	-	-	10 993	10 993
Fondlikvidfordringar, netto	36 304	-	-	36 304
Övriga tillgångar	32 327	164	-	32 491
Summa	187 063	123 434	10 993	321 490

2009

	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Tillgångar som kan säljas	Summa
Skulder i balansräkningen				
Skulder till kreditinstitut	20 548	-	-	20 548
Värdepapperslån	74 992	-	-	74 992
Övriga skulder	42 908	46	-	42 954
Efterställda skulder	-	-	-	-
Summa	138 448	46	-	138 494

2008

	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Tillgångar som kan säljas	Summa
Tillgångar i balansräkningen				
Kassa	7	-	-	7
Belåningsbara statsskuldförbindelser	-	111 018	-	111 018
Utlåning till kreditinstitut	318 998	-	-	318 998
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	25 806	-	25 806
Aktier och andelar	-	31	8 781	8 812
Fondlikvidfordringar, netto	150 863	-	-	150 863
Övriga tillgångar	51 856	-	-	51 856
Summa	521 724	136 855	8 781	667 360

2008

	Låne- och kundfordringar	Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Tillgångar som kan säljas	Summa
Skulder i balansräkningen				
Skulder till kreditinstitut	92 506	-	-	92 506
Värdepapperslån	182 285	-	-	182 285
Övriga skulder	95 489	3 234	-	98 723
Efterställda skulder	71 573	-	-	71 573
Summa	441 853	3 234	-	445 087

NOT 34 FINANSIELLA INSTRUMENT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

	2009			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Belåningsbara statsskuldförbindelser	50 987	-	-	50 987
- Obligationer och andra räntebärande värdepapper	72 283	-	-	72 283
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	164	-	164
Finansiella tillgångar som kan säljas				
- Aktier	-	-	-	-
Summa	123 270	164	-	123 434

	2009			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Skulder				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	46	-	46
Summa	-	46	-	46

	2008			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen				
- Belåningsbara statsskuldförbindelser	111 018	-	-	111 018
- Obligationer och andra räntebärande värdepapper	25 806	-	-	25 806
Finansiella tillgångar som kan säljas				
- Aktier	31	-	-	31
Summa	136 855	-	-	136 855

	2009			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Skulder				
Derivatinstrument som används för säkringsändamål	-	3 234	-	3 234
Summa	-	3 234	-	3 234

Från och med 1 januari 2009 tillämpar koncernen ändringen av IFRS 7 för finansiella instrument som värderas till verkligt värde i balansräkningen. Enligt denna ändring krävs upplysningar om värdering till verkligt värde per nivå i följande verkligt värdehierarki:

Nivå 1 – Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder

Nivå 2 – Andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar)

Nivå 3 – Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data)

Förändringar av tillgångar under Nivå 3 under 2009

	Aktier och andelar
Ingående balans	-
Nyteckning av aktier i Burgundy	-
Försäljning av andel i bostadsrättsförening	-
Utgående balans	-

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Resultat- och balansräkning ska fastställas vid ordinarie årsstämma den 28 april 2010.

Stockholm den 1 mars 2010

Simon Nathanson
Verkställande direktör

Staffan Persson
Ordförande

Hans Karlsson
Styrelseledamot

Nils-Robert Persson
Styrelseledamot

Thord Wilkne
Styrelseledamot

Gerard Versteegh
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 1 mars 2010
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bodil Björk
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

**Till årsstämman i
Neonet AB (publ)**
Org nr 556530-1263

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Neonet AB (publ) för år 2009 (sidan 12–40). Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandards IFRS sådana de antagits av EU och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot

bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandards IFRS sådana de antagits av EU och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 1 mars 2010

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bodil Björk
Auktoriserad revisor

BOLAGSSTYRNING

Styrningen av Neonet AB (publ) ("Neonet") sker via årsstämman, styrelsen och verkställande direktören i enlighet med aktiebolagslagen, bolagsordningen och svensk kod för bolagsstyrning ("Koden").

Koden

Neonet omfattas sedan halvårsskiftet 2008 av svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), vilken är tillämplig för samtliga bolag vars aktier liksom Neonets är upptagna till handel på bl.a. NASDAQ OMX Stockholm. Nya kodregler har trätt i kraft den 1 februari och ska, med vissa särskilt angivna undantag enligt övergångsregler, tillämpas från och med denna tidpunkt.

Bolagets tillämpning av Koden

Neonet tillämpar Koden, men avviker från reglerna rörande följande punkt och med följande motivering:

Avvikelse från Kodens regel:

2.4 Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen, men ska inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter.

Förklaring:

I valberedningen ingår, förutom valberedningens ordförande Peter Lindell, styrelseledamöterna Staffan Persson och Hans Karlsson. Valberedningens ledamöter har dock omvalts av bolagets aktieägare vid årsstämman 2009, efter påpekande om denna avvikelse i bolagsstyrningsrapporten för kalenderåret 2008, och sammansättningen har offentliggjorts i enlighet med Kodens krav. Det kan dessutom noteras att samtliga ledamöter representerar bolagets största aktieägare, varför sammansättningen av valberedningen ändå kan anses lämplig. Se vidare avsnitt om Valberedning nedan.

Årsstämma

Årsstämman är Neonets högsta beslutande organ där aktieägarnas rätt till beslut rörande bolagets angelägenheter utövas. På årsstämma ska bland annat följande ärenden förekomma: föredragning och fastställande av årsredovisning, dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, prövning av ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör, val av styrelse samt i förekommande fall revisorer, fastställande av styrelse- och revisorsarvoden samt andra viktiga angelägenheter. Enligt bolagsordning ska årsstämman hållas årligen i Stockholm inom sex månader efter räkenskapsårets (1 januari – 31 december) utgång. Kallelse till årsstämma och kallelse till sådan extrastämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas, ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extrastämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Årsstämman 2009 hölls den 27 april 2009 i Stockholm. Vid denna stämma deltog 36 aktieägare som representerade 33,9 % av aktiekapital och röster i bolaget.

Information om årsstämman 2010, som hålls den 28 april 2010, gavs i korthet i bokslutskommunikén för 2009 och framgår vidare av information på sidan 50 respektive på bolagets hemsida: www.neonet.com.

De största aktieägarna i Neonet per den 31 december 2009 framgår av tabellen på sidan 8.

Valberedning

I enlighet med årsstämmans beslut består valberedningen inför årsstämman 2010 av följande ledamöter:

- Peter Lindell, ordförande
- Hans Karlsson
- Staffan Persson

Valberedningens sammansättning har offentliggjorts i bolagets delårsrapport avseende tredje kvartalet och på bolagets hemsida senast sex månader före årsstämman 2010.

Valberedningen ska bereda stämmans beslut i val- och arvodesfrågor innefattande förslag till val av ordförande på stämman, antal styrelseledamöter, arvodering av styrelse och revisor och eventuell ersättning för styrelsens utskottsarbete, val av styrelseledamöter och styrelseordförande, val av revisor (i tillämpligt fall) samt val av valberedning inför kommande årsstämma. Valberedningen har för avsikt att i god tid före årsstämman den 28 april 2010 presentera förslag enligt ovan.

Aktieägare som önskar lämna förslag till Neonets valberedning kan göra det via e-post till: nomination.committee@neonet.com eller med brev till adressen: Neonet AB, Att: Valberedningen, Box 7545, 103 93 Stockholm.

Styrelsen och styrelsens arbete

Övergripande information

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den verksamhet som bedrivs i bolaget och koncernen och beslutar bland annat om bolagets organisation, ledning, strategi, ramar och mål. Styrelsen fastställer riktlinjer för bolagets verksamhet. Styrelsen ansvarar vidare för uppföljning och utvärdering av bolagets verksamhet utifrån de av styrelsen satta strategierna, målen och riktlinjerna.

Styrelsens ordförande organiserar och leder styrelsens arbete och kallar bland annat till styrelsesammanträden, beslutar om agendan och bereder ärenden för styrelsesammanträdena efter samråd med verkställande direktören.

Styrelseledamöterna utses av aktieägarna vid årsstämman med en mandattid på ett år, till slutet av nästkommande årsstämma. I enlighet med Koden utsågs även styrelsens ordförande av årsstämman 2009.

Vid årsstämman 2009 utsågs fem styrelseledamöter. Styrelsens sammansättning och uppgifter om ledamöterna framgår av presentationen på sidan 47. Ersättning till styrelsen framgår av not 6. Samtliga ledamöter anses som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Med undantag för ordförande Staffan Persson, som inte anses oberoende i förhållande till aktieägaren Zimbrine Holding BV, anses alla ledamöter vara oberoende i förhållande till större aktieägare i bolaget. Verkställande direktören och andra medarbetare deltar vid styrelsens sammanträden som föredragande eller sekreterare på styrelsens eller verkställande direktörens begäran.

Styrelsen har under året genomfört tretton protokollförda sammanträden, varav ett konstituerande och två per capsulam. Vid styrelsemötena följs en i förväg godkänd agenda. Agenda och bakgrundsmaterial distribueras till ledamöterna inför varje styrelsemöte. Beslut i styrelsen fattas efter en öppen och konstruktiv diskussion som leds av ordföranden. För att styrelsen ska vara beslutsför måste mer än hälften av ledamöterna vara närvarande. Under året har ingen avvikande ståndpunkt i någon beslutsfråga tagits till protokollet.

Väsentliga frågor som har avhandlats under året är bland annat:

- Organisation och strategisk inriktning för koncernens verksamhet, inklusive IT- och säljstrategi, struktur och förvärvs-erbjudanden
- Budget och budgetuppföljning, kapitalstruktur och finansiella mål
- Kontinuerlig uppföljning av verksamhetens utveckling med avseende på bland annat kundtillströmning, förluster av kunder och lönsamhet per kund, kundfordringar, personal och organisationsstruktur, resultat, strategi och risker
- Kostnadskontroll och besparingsåtgärder
- Nya lagar och regler
- Policies och instruktioner
- Ersättning till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare
- Kort- och långsiktiga incitamentsprogram, inklusive genomgång av ersättningsutskottets rapporter och förslag
- Delårsrapporter och årsredovisning
- Förberedelser inför årsstämman 2009 inklusive förslag till stämman
- Genomgång och uppföljning av intern och extern revision och impairment test
- Utvärdering av styrelsens och verkställande direktörens arbete
- Samtal med motparter angående möjliga former av samarbeten
- Beslut om deltagande i under året genomförd nyemission i Burgundy
- Översyn av finansiella mål
- Byte av likvidbank på vissa marknader

- Etablering av kontor i Asien
- Koncernens risker och riskhantering
- Intern kontroll

Närvaro vid styrelsemöten

Styrelsemöten har hållits den 26 januari, 4 mars, 22 april, 27 april (två möten samt ett konstituerande), 29 juni, 16 och 30 september, 20 oktober och 10 december 2009. Härutöver har per capsulam-möten hållits den 31 mars och 20 juli 2009. Vid alla möten har samtliga ledamöter närvarat, förutom vid mötet den 22 april 2009 då Nils-Robert Persson inte närvarade.

Ledamot Närvaro vid sammanträden under 2009, totalt 13 sammanträden

Staffan Persson, ordförande	13
Hans Karlsson	13
Nils-Robert Persson	12
Gerard Versteegh	13
Thord Wilkne	13

Styrnings- och rapporteringsprinciper och verkställande direktörens instruktioner

Styrelsen tillämpar en arbetsordning som innehåller regler och riktlinjer för arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktör, samt instruktioner om form och innehåll för styrelsens sammanträden. Detta grunddokument revideras årligen.

Styrelsens arbetsordning reglerar styrelsens arbete och behandlar följande områden:

- Sammanträden: konstituerande styrelsemöte, årlig sammanträdesfrekvens, villkor för extra sammanträden, rutiner för bestämning av tidpunkt och kallelse
- Föredragningslista: Fastställande och distribution
- Ärenden som behandlas vid ordinarie respektive konstituerande styrelsemöte
- Rutiner för löpande rapporter och annan information till styrelse och revisorer
- Arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktör
- Beslutsförfhet och närvaro
- Förfarande vid protokollskrivning
- Jävsfrågor och övriga frågor
- Utskottsarbete: procedurer för inrättande av respektive arbetsuppgifter och beslutanderätt för ersättnings- och/eller revisionsutskott (se vidare nedan)
- Process för styrelse- och VD-utvärdering (se vidare nedan)
- Internrevision

Därutöver följer verkställande direktören instruktioner som reglerar skyldigheter och befogenheter beträffande Neonets löpande verksamhet. VD-instruktionen revideras och fastställs årligen, och den gällande fastställdes av styrelsen på det konstituerande styrelsemötet den 27 april 2009. Verk-

ställande direktören tar fram nödvändigt informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten, föredrar ärendena och motiverar förslag till beslut. Verkställande direktören förser även styrelseledamöterna med en skriftlig rapport en gång per månad. Rapporten innehåller bland annat information om koncernens verksamhet och affärsläge, den senaste månadens resultat med kommentarer till budgetavvikelser, samt medarbetarsituation. Verkställande direktören leder koncernens och koncernledningens dagliga arbete. Ledningsgruppens sammansättning framgår av sidan 46.

Utvärdering av styrelsens och verkställande direktörens arbete

Styrelseordföranden initierar minst en gång per år en utvärdering av styrelsens och verkställande direktörens arbete via formulär och enskilda samtal. Utvärderingen sammanställs, redovisas för samt diskuteras med hela styrelsen. Ingen från bolagsledningen närvarar i utvärderingsprocessen. Resultatet av utvärderingen redovisas i relevanta delar för valberedningen.

Ersättningsutskott

Styrelsen har inom sig inrättat ett ersättningsutskott. Utskottet ska bestå av två styrelseledamöter som utses av Neonets styrelse. Utskottet ska utse en ordförande bland sina ledamöter. Under 2009 har utskottet bestått av styrelseledamöterna Nils-Robert Persson (ordförande) och Staffan Persson. De har till uppgift att för styrelsen förbereda frågor rörande ersättning till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare. Arbetet regleras av styrelsens arbetsordning och innefattar beredande av frågor om ersättningspolicy, principer för lönesättning och andra anställningsvillkor samt avgångsvederlag till ledande befattningshavare. Utskottet ska även förbereda frågor rörande incitamentsprogram till ledning och övriga medarbetare. Ersättningsutskottet assisterar styrelsen i aktuella frågor och redovisar till styrelsen sina förslag till åtgärder och beslut. Styrelsen har för ersättningsutskottets arbete antagit en specifik instruktion som bland annat beskriver utskottets sammansättning, mötesrutiner, protokollförelägg, rapportering och arbetsuppgifter.

Ersättningsutskottet har under 2009 gett styrelsen rekommendationer gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och övriga medarbetare. Rekommendationerna har innefattat rörlig ersättning samt löner och övriga ersättningar till ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet har vidare föreslagit kriterier för bedömning av bonusutfall. Styrelsen har diskuterat ersättningsutskottets förslag till riktlinjer och sedermera tillställt dessa till årsstämans beslut. Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare för verksamhetsåret 2009 har beslutats av styrelsen. Ersättningsutskottet har även föreslagit ett justerat säljprovisionssystem, vilket antogs av styrelsen, samt gjort en uppföljning av tilldelad säljprovision

under första halvåret. Slutligen har utskottet beslutat om ersättning till ny ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet har under 2009 sammanträtt vid fyra tillfällen, med båda ledamöterna närvarande vid samtliga möten. Dessutom har verkställande direktören deltagit vid samtliga och finanschefen vid tre av dessa sammanträden. Protokoll har upprättats i enlighet med Koden. Rapportering och förslag har skett fortlöpande till styrelsen. För utskottets ledamöter har utgått arvode om 50 000 kr per person och år. Se not 6 för ytterligare information om ersättningar till bland annat styrelse och andra ledande befattningshavare.

Revisionsutskott och kommunikation med revisor

Neonet har i arbetsordningen fastställt att revisionsutskottets arbetsuppgifter innefattar beredning av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra bolagets finansiella rapportering, vilket inbegriper frågor rörande revisorsval och arvode, bolagets redovisning och interna kontroll, extern revision och bolagets finansiella information. Styrelsen anser att utskottets uppgifter är av hög prioritet. Med hänsyn till styrelsens begränsade storlek har styrelsen valt att låta hela styrelsen fullgöra revisionsutskottets uppgifter. Av arbetsordningen framgår dock att ändamålsenligheten med inrättande av ett revisionsutskott ska prövas årligen.

Styrelsen övervakar de externa revisorernas oberoende och objektivitet gentemot bolaget genom att bland annat hålla sig informerad om deras förhållande till bolaget och företagsledningen. Styrelsen ska därför delta i och ge riktlinjer för upphandlingen av icke revisionsrelaterade konsulttjänster som tillhandahålls av det företag till vilka revisorerna är knutna. Därefter ska styrelsen övervaka tillhandahållandet av dessa tjänster i syfte att säkerställa de externa revisorernas oberoende och objektivitet. Styrelsen diskuterar tillsammans med företagsledningen och de externa revisorerna de poster i Neonets årsredovisning och delårsrapporter som vid upprättandet av redovisningen varit föremål för väsentliga bedömningar och värderingar.

Neonets revisor har under 2009 en gång personligen rapporterat till styrelsen sina iakttagelser från granskningen och sin bedömning av koncernens interna kontroll. Detta sammanträde skedde utan företagsledningens deltagande. Därutöver har löpande kontakt upprätthållits med bolagets revisor.

Intern kontroll

Neonets styrelse är ytterst ansvarig för att begränsa och följa upp koncernens risker. Neonets dagliga riskhantering, inklusive riskrapportering och riskmätning, leds av företagets risk manager enligt den policy som fastställts av styrelsen. Neonets risk management-funktion är oberoende och rapporterar direkt till ledningen och styrelsen. Styrelsen har upprättat en skriftlig policy för såväl den övergripande risk-

hanteringen som för specifika områden. Styrelsen har även utsett en riskkommitté med uppgift att ge rekommendationer till styrelsen rörande limiter, kunder, förändringar av risk-policy etc. I kommittén ingår koncernchefen, risk manager, treasury manager, bolagsjuristen och chefen för compliance.

Risk manager ansvarar för att i en årlig rapport till styrelsen sammanfatta de viktigaste händelserna samt förändringarna inom riskområdet.

Särskilt angående intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

God intern kontroll och kvalitetssäkring uppnås bäst med hjälp av bra ledarskap, kompetent personal samt tydliga rutiner och rutinbeskrivningar där uppföljning, uppdelning av arbetsuppgifter, dualitetsprincipen och oberoende granskning ingår. Neonet arbetar för att skapa en god riskkultur inom hela företaget och har dokumenterade och mycket detaljerade rutiner för den finansiella rapporteringen, vilka löpande granskas av bolagets revisorer Öhrlings PricewaterhouseCoopers i samband med internkontrollgranskningen i syfte att säkerställa att eventuella brister i de interna rutinerna identifieras och åtgärdas.

Revisionsutskottets uppgifter fullgörs av Neonets styrelse och Neonets revisor har under 2009 en gång personligen rapporterat till styrelsen sina iakttagelser från granskningen och sin bedömning av koncernens interna kontroll. Därutöver har löpande kontakt upprätthållits med bolagets revisor. Se vidare avsnitt om revisionsutskott och kommunikation med revisorer ovan. Härutöver rapporterar revisorerna kvartalsvis sina iakttagelser till verkställande direktören, finanschefen och den finansiella kontrollchefen.

Utöver internkontrollgranskningen utför bolagets revisorer andra uppdrag åt Neonet, inklusive uppdrag som oberoende granskningsman av verksamheten i dotterbolaget Neonet Securities AB på uppdrag av styrelsen i dotterbolaget. Uppdraget täcker olika områden varje år. Den oberoende granskningen för 2009 fokuserade på uppföljning av åtgärdsplan för 2008 års granskning, mappning av rutiner för hantering av operationell risk mot rådande regelverk från finansinspektionen respektive fördjupad uppföljning av implementering av ett nytt matchningssystem back-office. Resultatet av den oberoende granskningen presenteras för styrelsen. Se vidare avsnitt om revisor nedan. På uppdrag av styrelsen ansvarar sedan risk manager och compliance officer för att sammanställa en handlingsplan och leda arbetet att åtgärda eventuella påpekade brister och arbetet redovisas av risk manager för styrelsen till dess eventuella påpekanden åtgärdats. Styrelsen granskar även Neonets interna kontroll avseende bokföring, medelsförvaltning och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt.

Läs mer om OPERATIVA RISKER OCH KVALITETSARBETE I NOT 1.

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers är av årsstämman i Neonet utsedd revisionsbyrå med auktoriserad revisor Bodil Björk som huvudansvarig revisor sedan 2008. Öhrlings PricewaterhouseCoopers är valda som revisorer för en period om fyra år sedan årsstämman år 2007. Öhrlings PricewaterhouseCoopers är också revisorer i de rörelsedrivande dotterbolagen i Sverige. Rothstein Kass & Company är revisorer för Neonets amerikanska dotterbolag. Öhrlings PricewaterhouseCoopers har utfört revisionsuppdrag som avser granskning av kvartalsrapporter, årsredovisning, bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Dessutom har Öhrlings PricewaterhouseCoopers utfört andra uppdrag, inklusive internkontroll av koncernens rutiner och oberoende granskning av verksamheten i dotterbolaget Neonet Securities AB.

Ersättning till revisor framgår av not 5.

Denna Bolagsstyrningsrapport är inte granskad av bolagets revisorer.

LEDNING

SIMON NATHANSON, 1960

Koncernchef och verkställande direktör
Studier i ekonomi och juridik
Tidigare bland annat vice VD på Stockholmsbörsen samt som VD för derivatbörsen OM Stockholm och VD för OM Räntebörsen
Anställd sedan 2004
Externa styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Svenska Fondhandlareföreningen och Burgundy
Innehav* i Neonet AB: 763 488 aktier

GUSTAF FRISK, 1972

Bolagsjurist
Jur. kand. och Master of Laws in Banking and Finance Law
Tidigare bolagsjurist på Stockholmsbörsen
Anställd sedan 2005
Externa styrelseuppdrag: Styrelsesuppleant i Burgundy
Innehav* i Neonet AB: 236 000 aktier

PETER JOHANSSON, 1971

Global mäklarchef
Studier i ekonomi
Tidigare paneuropeisk mäklare på HSBC Investment Bank i London och Stockholm
Anställd sedan 2000
Externa styrelseuppdrag: Inga
Innehav* i Neonet AB (inklusive familj): 35 500 aktier

JONAS LANTTO, 1974

Teknikchef
Magisterexamen i datalogi
Anställd sedan 1998
Externa styrelseuppdrag: Inga
Innehav* i Neonet AB: 48 150 aktier

FREDRIK LINDQVIST, 1966

Operativ chef
Civilekonom och Master of Business Administration And Economics
Tidigare kundansvarig på SEB Merchant
Anställd sedan 2001
Externa styrelseuppdrag: Inga
Innehav* i Neonet AB: 50 000 aktier

CARINA ROOSMARK, 1964

Chef för clearing och settlement
Tidigare bland annat back-officechef på HSBC Investment Banks stockholmskontor
Anställd sedan 2000
Externa styrelseuppdrag: Inga
Innehav* i Neonet AB: 100 000 aktier

MARIA ÅKRANS, 1970

Finanschef
Studier i ekonomi
Tidigare bland annat ekonomidirektör på Ark Travel AB
Anställd sedan 2008
Externa styrelseuppdrag: Klikkicom Oy
Innehav* i Neonet AB (inklusive familj): 186 800 aktier

*) Innehav per den 31 december 2009

STYRELSE OCH REVISOR

STAFFAN PERSSON, 1956

Styrelseordförande. Styrelseledamot sedan 1996
 Ekonom
 Huvudsaklig sysselsättning: Senior Partner i riskkapitalbolaget ITP
 Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i bland annat Accelerator Nordic AB, Klar Invest AB, Lexington Company AB, Sveab Holding AB, Rite Internet Ventures AB samt Unibet Group plc
 Innehav* i Neonet AB (inklusive familj och bolag): 11 408 932 aktier

HANS KARLSSON, 1950

Styrelseledamot sedan 1996
 Civilingenjör
 Övriga styrelseuppdrag: Inga
 Innehav* i Neonet AB (inklusive familj): 1 678 353 aktier

NILS-ROBERT PERSSON, 1956

Styrelseledamot sedan 2005
 Civilingenjör
 Huvudsaklig sysselsättning: Styrelseordförande i Cinnober Financial Technology
 Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Triona AB samt styrelseledamot i Zaramant Fonder AB
 Innehav* i Neonet AB (inklusive bolag): 170 000 aktier

GERARD VERSTEEGH, 1960

Styrelseledamot sedan 2005
 Civilekonom
 Huvudsaklig sysselsättning: Arbetande styrelseordförande i Commercial Estates Group Limited samt ordförande/styrelseledamot i ett antal relaterade bolag
 Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i bland annat ALM Equity AB och Bilvia AB
 Innehav* i Neonet AB: 1 132 284 aktier

THORD WILKNE, 1943

Styrelseledamot sedan 2000
 Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i bland annat Grant Thornton Sweden AB, Intellecta AB, Rejlerkoncernen AB, Addnode AB och Temagruppen Sverige AB.
 Thord Wilkne är en av WM-data AB:s grundare
 Innehav* i Neonet AB (inklusive hustrus innehav): 800 000 aktier

*) Innehav per den 31 december 2009

REVISOR:

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är av årsstämman i Neonet AB utsedd revisionsbyrå med auktoriserad revisor Bodil Björk som huvudansvarig. Bodil Björk är revisor i Neonet AB sedan halvårsskiftet 2008. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är omvalda som revisorer för en period om fyra år från och med år 2007.

DEFINITIONER OCH ORDLISTA

ALGORITMER

Dataprogram som används vid värdepappershandel. Programmen handlar enligt användarens givna instruktioner, baserat på exempelvis värdepapprets pris och antal. Förenklat uttryckt utför algoritmerna på ett automatiserat sätt det som historiskt utförts av mäklare.

ANDEL RISKBÄRANDE KAPITAL

Summan av eget kapital och uppskjutna skatteskulder dividerad med balansomslutningen.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Resultat efter skatt i procent av periodens genomsnittliga egna kapital.

AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL

Årets resultat efter finansnetto med tillägg för räntekostnader, i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

AVSLUT

Ett avslut uppstår när köp- och säljsidan möts och är överens om värdepapprets pris.

AVVECKLING

Se settlement.

BEST EXECUTION

Bästa möjliga avslut i aktier och andra värdepapper som handlas på flera marknader. Det innebär att affären ska utföras på bästa sätt med avseende på ett antal faktorer, däribland pris och snabbhet.

CLEARING

En process som sammanställer och kvittar transaktioner vid utväxlingen av aktier och betalning.

EBITDA

Resultat före finansnetto, avskrivningar och skatt.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Utgående eget kapital i förhållande till utgående antal aktier.

FINRA

Financial Industry Regulatory Authority. Tidigare benämnt NASD; National Association of Securities Dealers. USA:s motsvarighet till Svenska Fondhandlareföreningen.

GENOMSNISSLIGT ANTAL HELTIDSTJÄNSTER

Under året genomsnittligt antal anställda, omräknat till helårsanställda.

GENOMSNISSLIGT SYSSELSATT KAPITAL

Genomsnittlig balansomslutning med avdrag för genomsnittliga icke räntebärande skulder inklusive uppskjutna skatteskulder.

HANDELSAPPLIKATION

Den programvara som finns installerad hos kunden. Innehåller användargränssnitt och programvara som möjliggör att information kan tas emot och att order kan sändas via Neonets centrala handelsplattform till respektive marknadsplats.

INVESTERINGAR

Avser investeringar i systemutveckling och hårdvara.

KAPITALTÄCKNINGSGRAD

Total kapitalbas dividerad med totalt riskvägt belopp avseende kapitalkrav för kreditrisker, marknadsrisker och operationella risker.

KAPITALTÄCKNINGSKVOT

Total kapitalbas dividerad med kapitalkravet. Denna relation måste vara minst 1,00.

KASSAFLÖDE PER AKTIE

Årets kassaflöde i förhållande till antal aktier.

KORTFRISTIGT LIKVIDA NETTO-TILLGÅNGAR

Summan av bankmedel, räntebärande instrument, nettot av fordringar och skulder i avvecklingsprocessen, varifrån avgår skulder för tillfälliga penning- och aktielån.

LIKVIDITET

Hög likviditet för ett värdepapper kännetecknas av hög omsättning i handeln och liten differens mellan köp- och säljkurs.

NASD

Se FINRA.

NETTOKASSA

Kortfristiga likvida tillgångar minus summan av räntebärande skulder och värdepapperslån.

NETTOMARGINAL EFTER SKATT

Vinst efter skatt i procent av summa rörelseintäkter.

PERSONALOMSÄTTNING

Summan av antalet personer som sagt upp sig under året dividerat med genomsnittliga antalet anställda under året.

RESULTAT PER AKTIE

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

RÅNTETÄCKNINGSGRAD

Resultat före skatt med tillägg för räntekostnader dividerat med räntekostnader.

RÖRELSEINTÄKTER

Transaktionsintäkter och övriga rörelseintäkter.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat före finansnetto och avskrivningar i procent av rörelseintäkter.

SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION (SEC)

USA:s ungefärliga motsvarighet till svenska Finansinspektionen.

SETTLEMENT

Köpare av värdepapper betalar och mottar värdepapper medan säljare samtidigt levererar värdepapper och erhåller betalning. Avräkningsnotor upprättas och aktiebok uppdateras. Kallas även avveckling.

SIPC

Securities Investor Protection Corporation.

SKULDSÄTTNINGSGRAD

Utgående räntebärande skulder i förhållande till utgående eget kapital.

SOLIDITET

Utgående eget kapital i procent av utgående balansomslutning.

TRANSAKTIONS-KOSTNADER

Provisionskostnader samt övriga rörliga kostnader direkt hänförliga till transaktionerna och intjäningen på respektive börs.

TRANSAKTIONSMARGINAL

Transaktionsintäkter minus transaktionskostnader i procent av transaktionsintäkter.

UNDERLIGGANDE KASSAFLÖDE

Det underliggande kassaflödet beräknas som Resultat efter skatt exklusive avskrivningar minus investeringar i systemutveckling och hårdvara.

UTDELNING PER AKTIE

Föreslagen/verkställd utdelning i förhållande till antal aktier.

FINANSIELL KALENDER 2010

Årsstämma: 28 april 2010 klockan 15.00 i Spårvagnshallarna,
Birger Jarlsgatan 57 A, Stockholm

Delårsrapport första kvartalet 2010: 28 april 2010

Delårsrapport andra kvartalet 2010: 21 juli 2010

Delårsrapport tredje kvartalet 2010: 21 oktober 2010

Bokslutskommuniké 2010: 28 januari 2011

ÅRSSTÄMMA

Plats och tid

Neonets årsstämma 2010 äger rum onsdagen den 28 april 2010 klockan 15.00 i Spårvagnshallarna, Birger Jarlsgatan 57 A, Stockholm. Kallelse kommer att publiceras i Post och Inrikes Tidningar och i Dagens Industri samt finnas tillgänglig på Neonets hemsida www.neonet.com senast den 31 mars 2010.

Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska

dels vara införd i den av VPC AB förda aktieboken den 22 april 2010,
dels till bolaget anmäla sin avsikt att delta i årsstämman senast den 22 april 2010 klockan 16.00.

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att äga rätt att delta i årsstämman, tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn. Aktieägare som önskar sådan omregistrering måste underrätta förvaltaren om detta i god tid före den 22 april 2010, då sådan omregistrering ska vara verkställd.

Anmälan

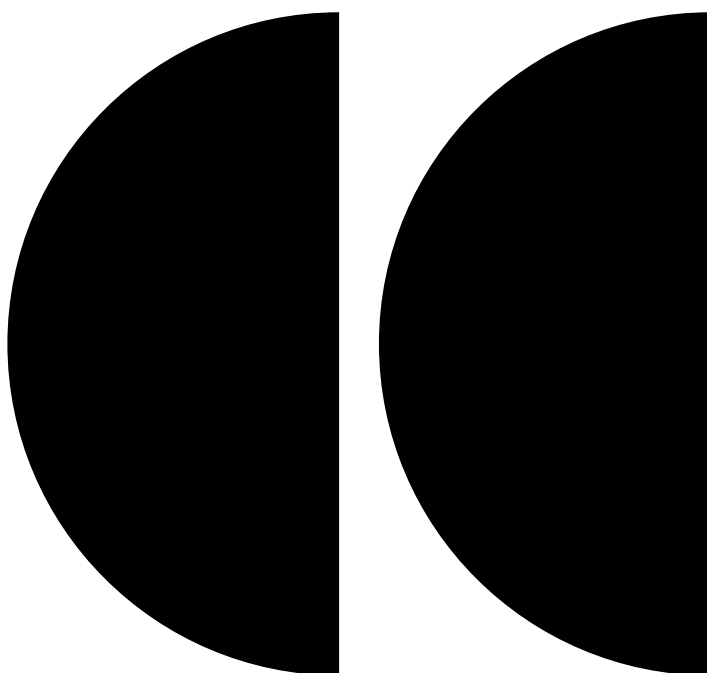
Anmälan om deltagande i årsstämman ska ske skriftligen till Neonet:

per fax: 08-10 40 84

via e-post: investor.relations@neonet.com

per brev: Neonet AB (publ), "Stämmananmälan", Box 7545, 103 93 Stockholm.

Vid anmälan ska anges namn, person- eller organisationsnummer, adress, telefonnummer, aktieinnehav och uppgift om eventuella biträden.



Neonet AB (publ)
Kungsgatan 33
BOX 7545
103 93 Stockholm
Sverige
Tel 08-454 15 00
www.neonet.com

Neonet®