

NeoNets delårsrapport 1 januari – 30 juni 2004

Stockholm, 19 augusti 2004

Kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen ökar med 34% till 45,7 Mkr (34,0 Mkr).
- Resultatet efter skatt uppgår till -12,6 Mkr (-13,6 Mkr).
- Resultatet per aktie uppgår till -0,25 kr (-0,31 kr).
- Rörelseresultat före avskrivningar och finansnetto ökar med 6,6 Mkr till 0,1 Mkr (-6,5 Mkr).
- NeoNets företrädesemission av förlagslån förenade med avskiljbara teckningsoptioner tillförde 50,6 miljoner kronor före avdrag för emissions- och garantikostnader om 2,4 Mkr.
- Handel på Madridbörsen erbjuds fr o m juni.
- I juni lanserades ny handelsplattform med utökad prestanda, flexibilitet och kapacitet.

Halvåret i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgår till 109,6 Mkr (70,6 Mkr).
- Resultatet efter skatt uppgår till -9,9 Mkr (-26,8 Mkr).
- Resultatet per aktie uppgår till -0,20 kr (-0,61).
- Från och med första kvartalet erbjuds handel även på Lissabonbörsen och schweiziska Virt-x.
- Simon Nathanson tillträdde som ordinarie verkställande direktör den 15 mars.

Händelser efter periodens utgång

- Samarbetsavtal har tecknats med SimCorp A/S för att möjliggöra att kunder som använder SimCorps programvara kan handla via NeoNet.

Ytterligare information lämnas av:

Simon Nathanson, verkställande direktör
Tel. 08-454 15 51
simon.nathanson@neonet.biz

Kommentar från VD

"Året började mycket starkt men i takt med den allmänt vikande börsomsättningen har handelsintensiteten bland våra kunder, de professionella investerarna, gått tydligt tillbaka i maj och juni. Intäktsökningen för andra kvartalet uppgick till 34% jämfört med samma period föregående år. Jämfört med första kvartalet i år var dock intäkterna lägre, vilket medförde ett negativt resultat efter skatt för kvartalet.

Positivt är att andelen intäkter som kommer från kunder i övriga Europa exklusive Sverige ökar och att andelen intäkter från handel på amerikanska börser är fortsatt god.

I linje med våra planer har vi minskat investeringarna med drygt 30% jämfört med samma period 2003. Kostnadssynergier, främst inom personalkostnader, i samband med förvärvet av Lexit har realiserats enligt plan. Vi kommer att fortsätta arbeta med att anpassa våra kostnader för att i möjligaste mån kompensera för den vikande marknaden.

I juni lanserades en ny generation av handelssystemet, NeoNet Trader, med ny kundfunktionalitet och väsentligt utökad prestanda, flexibilitet och kapacitet. Med det nya systemet kan vi snabbare anpassa oss till de professionella investerarnas handelsbehov och hantera betydligt större handelsvolymmer än idag. Samtidigt pågår planenligt arbetet med att successivt fasa ut det system som följde med förvärvet av Lexit.

I syfte att åstadkomma en ännu högre grad av fokusering på försäljning har ett antal åtgärder genomförts. Kundsupport och säljorganisationen har samlats i en enhet. Säljorganisationen har förstärkts med fler säljare för att vi bättre ska täcka viktiga europeiska marknader. Under kvartalet har aktiviteter för att stärka relationerna med befintliga och potentiella kunder intensifierats och förväntas ge effekt med början under andra halvåret.

Vi bedömer att det finns en tydlig trend bland de professionella kunderna med ett ökat användande av effektiv direkthandel. NeoNet tillgodoser detta genom ett kraftfullt erbjudande med integrerad handel på 16 av världens ledande börser."

NeoNet erbjuder professionella investerare direkt elektronisk handel i aktier på världens ledande börser. Genom NeoNets erbjudande och börsmedlemskap får kunderna ett effektivt verktyg för aktietransaktioner i realtid på de anslutna börserna. Handel och exekveringstjänster erbjuds även via NeoNets internationella mäklarbord. NeoNets kunder finns i över 15 länder. NeoNet har kontor i Stockholm, New York och London samt är noterat på Stockholmsbörsen (ticker NEO).

KONCERNEN

Verksamheten

En ny generation av handelssystemet lanserades med ny kundfunktionalitet och väsentligt utökad prestanda, flexibilitet och kapacitet.

NeoNet kan nu via sitt handelssystem erbjuda handel även på Madridbörsen, vilket innebär att handel för närvarande kan erbjudas på totalt 16 av världens ledande börser.

Intäkter och resultat

Koncernens transaktionsintäkter uppgick under kvartalet till 44,6 Mkr jämfört med 32,7 Mkr samma period föregående år, vilket är en ökning med 36%.

Intäkterna från handel på de anslutna börserna har överlag stigit under halvårsperioden. Den mycket kraftiga ökningen av intäkterna på de amerikanska börserna är ett resultat av förvärvet av Lexit, som hade stor del av sin handel i USA. Som en följd av detta utgjorde intäkter från handel i USA en betydande andel, motsvarande 13%. På de för NeoNet största börserna, Stockholm och Helsingfors, ökade NeoNets transaktionsintäkter med 45% respektive 55% jämfört med samma period föregående år.

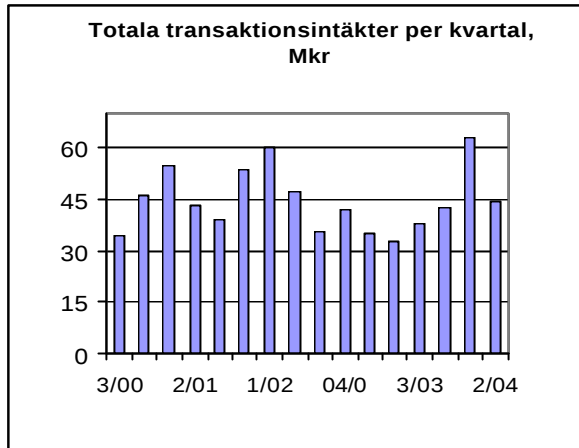
Transaktionsintäkter per börs (Mkr) samt del av totalintäkt och förändring mellan åren

	jan-jun 2004		jan-jun 2003		Förändr. 04/03
	Intäkt	Andel	Intäkt	Andel	
Stockholm	45,2	42%	31,2	47%	45%
Helsingfors	17,6	16%	11,4	17%	55%
Köpenhamn & Oslo	7,1	7%	5,0	8%	42%
Frankfurt	4,3	4%	4,2	6%	4%
Euronext	11,7	11%	9,6	14%	21%
London, Milano, Madrid & Virt-x	7,4	7%	3,9	5%	89%
Nasdaq & NYSE	14,1	13%	2,6	3%	435%
Totalt	107,4	100%	67,9	100%	58%

Rörelseresultatet före avskrivningar för kvartalet förbättrades och uppgick till 0,1 Mkr jämfört med -6,5 Mkr andra kvartalet 2003.

Personal- och övriga rörelsekostnader var något lägre än föregående kvartal. I jämförelse med andra kvartalet 2003 har dessa kostnader däremot ökat med 2,4 Mkr, vilket förklaras av tillkommande kostnader genom den förvärvade verksamheten. Inbesparingar till följd av synergieffekter har realiserats.

Under andra kvartalet har avskrivningar på det nyutvecklade handelssystemet påbörjats och som en följd av detta har avskrivningskostnaderna ökat i jämförelse med tidigare kvartal.

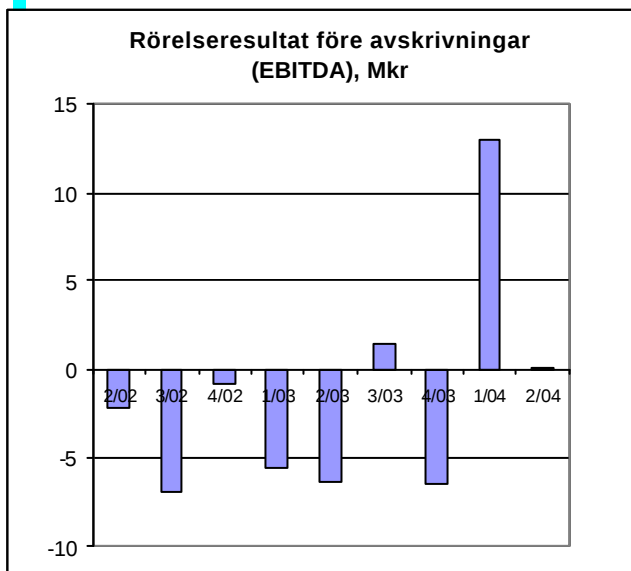


Resultaträkning i sammandrag

Mkr	apr-jun 2004	jan-mar 2004	okt-dec 2003	jul-sep 2003	apr-jun 2003
Transaktionsintäkter	44,6	62,8	42,2	37,5	32,7
Övriga rörelseintäkter	1,1	1,1	2,6	1,2	1,3
Nettoomsättning	45,7	63,9	44,8	38,7	34,0
Transaktionskostnader	-15,0	-20,2	-16,2	-12,3	-12,3
Personalkostnader	-14,1	-15,7	-19,6	-11,4	-13,4
Övriga rörelsekostnader	-16,5	-15,1	-15,7	-13,6	-14,8
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	0,1	12,9	-6,7	1,4	-6,5
Rörelsemarginal	0%	21%	-16%	4%	-20%
Avskrivningar	-9,2	-8,6	-8,0	-6,6	-6,5
Finansiellt netto	-3,5	-1,6	-1,6	-0,7	-0,4
Resultat före skatt	-12,6	2,7	-16,2	-5,9	-13,4

Koncernens resultat före skatt uppgick för kvartalet till -12,6 Mkr jämfört med -13,4 Mkr samma kvartal föregående år. Resultat per aktie uppgick för kvartalet till -0,20 kr (-0,61 kr).

Antalet medarbetare i koncernen var vid periodens utgång 75 (88 vid årets början).



Kunder

Intensifierade aktiviteter för att stärka relationerna med befintliga och potentiella kunder har genomförts.

Av transaktionsintäkterna för perioden stod 20% av kunderna för 76%. Ingen kund stod för mer än 10% av intäkterna. Intäkter från kunder baserade i Europa utanför Sverige har ökat kraftigt i såväl absoluta tal som andel av totala intäkter.

Transaktionsintäkter fördelade efter kundernas geografiska hemvist, Mkr

	jan-jun 2004		jan-jun 2003	
	Belopp	Andel	Belopp	Andel
Sverige	56,4	52%	41,3	61%
Övriga Europa	29,6	28%	10,3	15%
Nordamerika	21,4	20%	16,3	24%
Totalt	107,4	100%	67,9	100%

Investeringar

Investeringarna i systemutveckling och datorer minskade till 10,0 Mkr (14,8 Mkr). Av beloppet avser 8,0 Mkr (14,4 Mkr) vidareutveckling av NeoNets elektroniska handelssystem. Investeringarna uppgick till 9% (22%) av transaktionsintäkterna. Driftsättningen av det nya handelssystemet har under andra kvartalet påverkat avskrivningarna med 1,1 Mkr. Avskrivningarna på plattformen kommer på årsbasis att uppgå till 13,0 Mkr.

Likviditet och finansiell ställning

NeoNet-koncernens behållning av kortfristigt likvida medel består av summan av bankmedel, nettot av fordringar och skulder gällande fondlikvider, samt fordringar på framförallt clearing- och liknande institut, varifrån avgår skulder för tillfälliga avvecklingslån. Nettosumman av dessa poster uppgick per 30 juni 2004 till 132,4 Mkr. Motsvarande behållning av kortfristigt likvida medel uppgick till 109,8 Mkr vid årets ingång. Den i balansräkningen redovisade bruttokassan uppgick till 224,3 Mkr varav 187,4 Mkr utgjordes av spärrmedel, jämfört med 135,1 Mkr respektive 103,9 Mkr vid årets ingång. Svängningar i de i balansräkningen redovisade likvida medlen är normala och en följd av verksamhetens art.

En nyemission av förlagslån med avskiljbara teckningsoptioner riktades till aktieägarna i slutet av första kvartalet. Hela emissionsbeloppet om 50,6 Mkr inflöt i april månad. Transaktionskostnaden vilken uppgår till 2,4 Mkr samt ränta för lånet kommer att redovisas löpande under lånets löptid, ca 5,9 Mkr i årlig kostnad. Under andra kvartalet har detta påverkat räntekostnaderna negativt med 1,0 Mkr.

Koncernens eget kapital uppgick till 224,2 Mkr vid periodens utgång (234,3 Mkr vid årets början). Kapitäläckningsgraden uppgick till 47% (61%) och koncernens soliditet till 46% (56%). Eget kapital per aktie uppgick till 4,43 kr (4,59 kr).

Koncernen har en tvistig kundfordran på nominellt 10,1 Mkr (1,1 MEUR). Koncernen är även i övrigt inblandad i juridiska tvister, vilket är en naturlig del i verksamheten. Enligt företagsledningen förväntas

utfallet av sådana tvister inte leda till någon väsentlig kostnad.

Utsikter

Marknadsvolymerna för aktiehandel har under de senaste månaderna fallit tillbaka från de mycket goda nivåer som inledde året.

Ökad direkthandel och stort intresse för effektiv gränsöverskridande handel är dock tydliga trender bland kunderna. Baserat på ett konkurrenskraftigt erbjudande kombinerat med intensifierade relationer med kunderna samt en förstärkt säljorganisation avser ledningen att fortsätta öka andelen handel från befintliga kunder och rekrytera nya kunder i Europa och USA.

MODERBOLAGET

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

Moderbolaget redovisar för perioden ett resultat före skatt och bokslutsdispositioner på -4,8 Mkr (0,3 Mkr). Resultatförsämringen förklaras av försämrat räntenetto, 2,1 Mkr, jämfört med 6,7 Mkr samma period föregående år.

Moderbolagets eget kapital uppgick till 285,4 Mkr vid periodens slut (289,8 Mkr vid årets början). De likvida tillgångarna uppgick per 30 juni till 1,1 Mkr jämfört med 1,6 Mkr vid årets ingång.

Koncernens resultaträkning*

Mkr	3 mån apr-jun 2004	3 mån apr-jun 2003	6 mån jan-jun 2004	6 mån jan-jun 2003	12 mån jul-jun 2004	12 mån jul-jun 2003	12 mån jan-dec 2003
Transaktionsintäkter	44,6	32,7	107,4	67,9	187,1	145,5	147,6
Transaktionskostnader**	-15,0	-12,3	-35,2	-26,7	-63,7	-55,5	-55,2
Ränteintäkter	0,5	1,1	1,2	2,0	2,5	5,7	3,3
Räntekostnader	-2,8	-1,4	-5,3	-2,3	-7,7	-5,6	-4,8
Netto av finansiella transaktioner	-1,1	-0,1	-1,0	-0,6	-2,2	-0,2	-1,7
Övriga rörelseintäkter	1,1	1,3	2,2	2,7	6,0	6,1	6,5
Summa rörelseintäkter, netto	27,3	21,3	69,3	43,0	122,0	96,0	95,7
Övriga rörelsekostnader	-16,5	-14,8	-31,5	-29,0	-60,7	-63,3	-58,2
Personalkostnader	-14,2	-13,4	-29,9	-26,8	-60,8	-52,3	-57,7
Avskrivningar	-9,2	-6,5	-17,8	-13,6	-32,4	-30,2	-28,2
Summa rörelsekostnader	-39,9	-34,7	-79,2	-69,4	-153,9	-145,8	-144,1
Rörelseresultat	-12,6	-13,4	-9,9	-26,4	-31,9	-49,8	-48,4
Skatt	0,0	-0,2	0,0	-0,4	1,7	0,2	1,3
Periodens resultat	-12,6	-13,6	-9,9	-26,8	-30,2	-49,6	-47,1
Vinst per aktie, kr	-0,25	-0,31	-0,20	-0,61	-0,63	-1,13	-1,05
Vinst per aktie efter full utspädning, kr	-0,25	-0,31	-0,20	-0,61	-0,63	-1,13	-1,05
Antal aktier, tusental	50 582	43 665	50 582	43 665	50 582	43 665	50 582
Genomsnittligt antal aktier, tusental	50 582	43 665	50 582	43 665	48 163	43 661	44 726
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning, tusental	50 582	43 665	50 582	43 665	48 163	43 661	44 726

Koncernens balansräkning

Mkr	04-06-30	03-06-30	03-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och utlåning till kreditinstitut	224,3	116,0	135,1
Immateriella anläggningstillgångar	66,5	62,6	67,9
Goodwill	72,9	0,5	76,9
Materiella anläggningstillgångar	8,7	12,7	11,1
Fondlikvidfordringar, netto	77,5	88,9	86,4
Övriga tillgångar	28,7	72,0	51,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10,1	6,3	5,2
Summa tillgångar	488,7	359,0	433,6
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	59,0	76,4	91,6
Värdepapperslån	129,0	21,8	61,9
Övriga skulder	8,6	44,8	21,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17,3	13,5	24,0
Efterställda skulder	50,6	-	-
Avsättningar	-	2,2	-
Eget kapital			
Aktiekapital	2,5	2,2	2,5
Bundna reserver	294,8	239,3	291,8
Balanserat resultat	-63,2	-14,4	-12,9
Periodens resultat	-9,9	-26,8	-47,1
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	488,7	359,0	433,6

Poster inom linjen

Spärrade medel hos kreditinstitut	187,4	93,8	103,9
Spärrade medel hos clearingcentraler (ingående i posten övriga tillgångar)	12,5	47,4	11,6
Företagsinteckningar	15,0	15,0	15,0

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	jan-jun 2004	jan-jun 2003	jan-dec 2003
Kassaflöde från den löpande verksamheten, undantaget avveckling av gjorda aktietransaktioner	14,0	17,1	-26,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten, hänförligt till avveckling av gjorda aktietransaktioner***	45,7	-86,2	6,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10,0	-14,8	-54,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	40,6	-1,0	10,0
Periodens kassaflöde	90,3	-84,9	-64,7
Likvida medel vid årets början	135,1	201,5	201,5
Omräkningsdifferens i likvida medel	-1,1	-0,6	-1,7
Likvida medel vid periodens slut	224,3	116,0	135,1

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

** Som transaktionskostnader redovisas provisions- och andra rörliga kostnader som kan hänföras till värdepapperstransaktionerna. Här bland ingår fr o m delårsrapporten för första kvartalet 2004 även kostnader för aktieavveckling och rörlig säljprovision till samarbetspartners, vilka kostnader tidigare redovisats bland övriga rörelsekostnader. Jämförelsetal har beräknats om. Omklassificeringen har inte haft någon påverkan på rörelseresultatet.

*** Kassaflöde hänförligt till avveckling av för kunders räkning gjorda värdepapperstransaktioner varierar kraftigt från dag till dag beroende på likvid- eller leveransförseningar från kundernas sida.

Förändring eget kapital koncernen

Mkr	jan-jun 2004	jan-jun 2003	jan-dec 2003
Ingående eget kapital	234,3	228,1	228,1
Apportemission			54,6
Omräkningsdifferens	-0,2	-1,0	-1,3
Periodens resultat	-9,9	-26,8	-47,1
Utgående eget kapital	224,2	200,3	234,3

Bundet eget kapital uppgick till 297,3 Mkr (241,5 Mkr) vid periodens utgång. Fritt eget kapital uppgick till -73,1 Mkr (-41,2 Mkr).

Ackumulerad omräkningsdifferens var per den 30 juni 2004 -3,3 Mkr (-2,7 Mkr).

Nyckeltal koncernen

Mkr	jan-jun 2004	jan-jun 2003	jan-dec 2003
Resultat i sammandrag			
Rörelseresultat före finansnetto och avskrivningar	13,0	-11,9	-17,0
Rörelseresultat före finansnetto	-4,8	-25,5	-45,2

Marginaler

Rörelsemarginal	12%	neg.	neg.
Nettomarginal	neg.	neg.	neg.
Vinstmarginal	neg.	neg.	neg.

Avkastningsmått

Genomsnittligt sysselsatt kapital	444,5	332,3	332,6
Avkastning på eget kapital	neg.	neg.	neg.
Avkastning på sysselsatt kapital	neg.	neg.	neg.

Finansiell ställning

Soliditet	46%	56%	54%
Räntetäckningsgrad	neg.	neg.	neg.
Skuldsättningsgrad	0,8	0,7	0,7
Kapitaltäckningsgrad	47%	61%	42%

Aktiedata

Antal aktier, tusental	50 582	43 665	50 582
Genomsnittligt antal aktier, tusental	50 582	43 665	44 726
Vinst per aktie, kr	-0,20	-0,61	-1,05
Eget kapital per aktie, kr	4,43	4,59	4,63
Antal aktier efter full utspädning, tusental	50 582	43 665	50 582
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning, tusental	50 582	43 665	44 726
Vinst per aktie efter full utspädning, kr	-0,20	-0,61	-1,05
Eget kapital per aktie efter full utspädning, kr	4,43	4,59	4,63
Antal tillsvidareanställda vid periodens slut	75	72	88
Genomsnittligt antal tillsvidareanställda	83	78	78

Definitioner, nyckeltal

Rörelsemarginal: Rörelseresultat före finansnetto (*) och avskrivningar i procent av transaktionsintäkter.

Nettomarginal: Rörelseresultat före finansnetto (*) och skatt i procent av transaktionsintäkter.

Vinstmarginal: Vinst efter skatt i procent av transaktionsintäkter.

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

Avkastning på eget kapital: Periodens nettoresultat i procent av periodens genomsnittliga egna kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital: Periodens resultat efter finansnetto med tillägg för räntekostnader, i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Soliditet: Utgående eget kapital i procent av utgående balansomslutning.

Räntetäckningsgrad: Resultatet före skatt med tillägg för räntekostnader, dividerat med räntekostnader.

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

Kapitaltäckningsgrad: Total kapitalbas dividerad med totalt riskvägt belopp avseende kapitalkrav för kredit- och marknadsrisker (FFFS 2003:10). Beräkningsgrunden enligt FFFS 2003:10 har påverkat nyckeltalen tidigare perioder.

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

Eget kapital per aktie: Utgående eget kapital i förhållande till under perioden utgående antal aktier.

Eget kapital per aktie efter full utspädning: Utgående eget kapital med tillägg för kommande emission i förhållande till antal aktier efter emission.

*Till finansnettot hänförs realiserade och orealiserade valutaomräkningsdifferenser på medel bundna i utländska valutor.

Redovisningsprinciper

Redovisningen för koncernen är upprättad enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2003:11, vilket följer av att moderbolaget är ett finansiellt holdingbolag.

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

Stockholm den 19 augusti 2004

NeoNet AB (publ)

Simon Nathanson
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat.

En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision.

Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 19 augusti 2004

PricewaterhouseCoopers AB

Per-Ove Zetterlund
Auktoriserad revisor

Hemsida

www.neonet.biz

Moderbolagets organisationsnummer

556530-1263

Finansiell rapportering

Delårsrapport tredje kvartalet 2004, 26 oktober 2004

Bokslutskommuniké 2004, 10 februari 2005

Delårsrapport första kvartalet 2005, 10 maj 2005