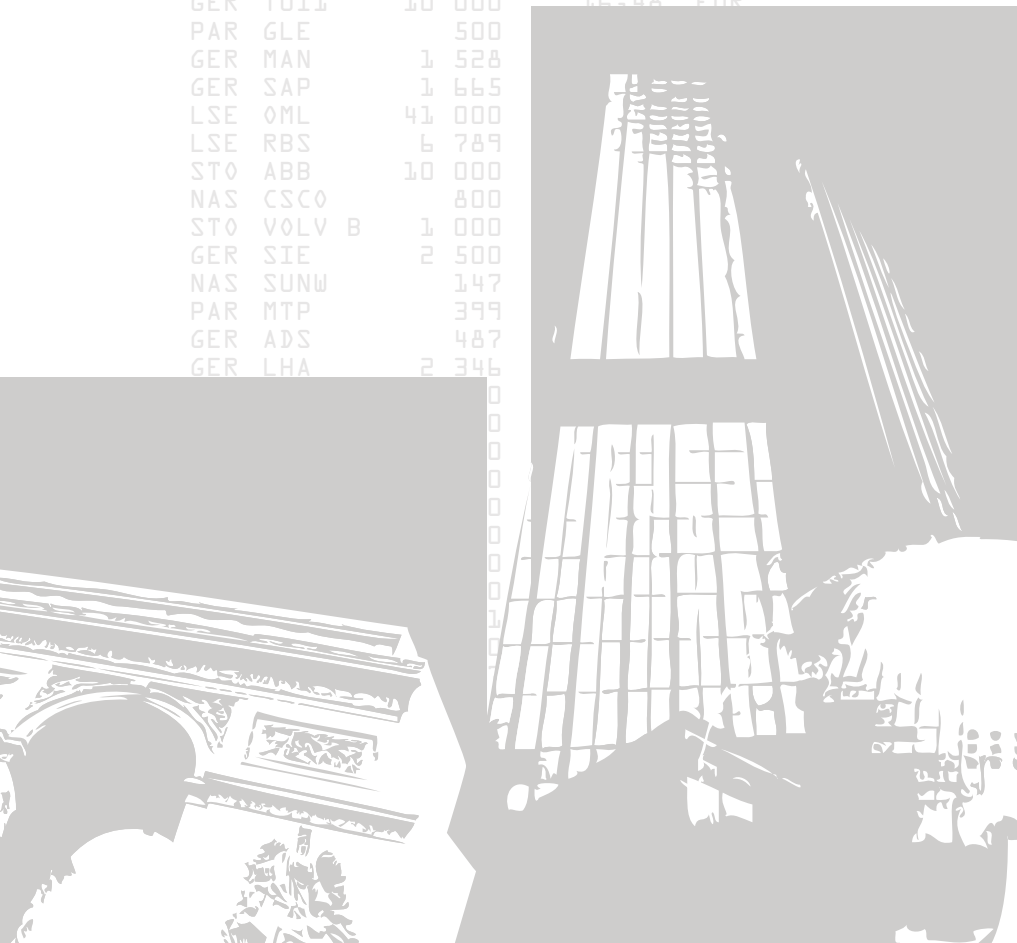


Årsredovisning 2006

NeoNet visar stabil tillväxt. Vårt resultat har förbättrats, kunderbjudandet utvecklats och nya marknadsplatser adderats. Oberoende, global och snabb direktmarknadshandel uppvisar en fortsatt tillväxt.

STO	ATCO B	25	000		226	SEK
LSE	GSK		600	1 411,00		GBX
LSE	VOD	115	000		149	GBX
GER	TUI1	10	000		16,48	EUR
PAR	GLE		500			
GER	MAN	1	528			
GER	SAP	1	665			
LSE	OML	41	000			
LSE	RBS	6	789			
STO	ABB	10	000			
NAS	CSCO		800			
STO	VOLV B	1	000			
GER	SIE	2	500			
NAS	SUNW		147			
PAR	MTP		399			
GER	ADS		487			
GER	LHA	2	346			

PAR	DBK		2	500	52,75	EUR
GER	DBK			36	107,13	EUR
NAS	AAPL			300	83,17	USD
PAR	SAN			35	68,25	EUR
NAS	YH00			200	29	USD
PAR	CS			2 500	32,97	EUR
PAR	ALU			2 518	9,89	EUR
PAR	FTE			3 745	21,35	EUR
LSE	BAY			16 552	548,5	GBX
GER	DCX			1 000	48,41	EUR
GER	BOA			633	110,86	EUR
GER	BOA			1 377	46,69	EUR
GER	BOA			8 600	233	SEK
GER	BOA			2 500	82,2	EUR
GER	SUNW			147	6,57	USD
PAR	MTP			399	36,38	EUR
GER	ADS			487	38,47	EUR
GER	LHA			2 346	21,76	EUR
GER	DTE			200	13,69	EUR
STO	SCA B			10 000	386,5	SEK
PAR	ORF			500	80,55	EUR



2006 var ett mycket starkt år för NeoNet – intäkterna växte och resultatet utvecklades positivt. Direktmarknads-handeln uppvisar en fortsatt tillväxt. Dessutom fick våra system- och mjukvarutjänster, NeoNet XG, ett genombrott. Under året tecknade flera stora investmentbanker avtal för tjänsten.

Ökade intäkter och stärkt lönsamhet

Kunderna har fortsatt att öka sin handel under året och allt fler har insett fördelen med att snabbt och säkert kunna handla på många börser genom en aktör – NeoNet. Ökningen är i linje med den långsiktiga trenden där allt större del av kundernas handel sker via direktmarknadshandel. Förutom ökningen från befintliga kunder har vi lyckats attrahera fler nya och aktiva kunder under året. Volymutvecklingen har även stärkts av gynnsamma marknadsförutsättningar med stor handel på de börser där NeoNet är verksamt.

Den ökade handeln har resulterat i en intäktsökning på 54% för året jämfört med föregående år. Rörelseresultatet (på EBITDA-nivå) ökade för helåret med 119% och uppgick till 90,0 Mkr. Resultat före skatt uppgick till 50,5 Mkr, en kraftig ökning jämfört med 6,2 Mkr för 2005.

NeoNet verkar på en snabbt expanderade marknad och uppvisar en god tillväxt och tydlig förbättring av lönsamheten.

Global handel med minimal fördröjning efterfrågas

Trenden mot ökad användning av elektronisk handel leder till att direktmarknadshandeln blir en affärskritisk del i kundernas transaktionskedja. Handeln blir också allt mer global som ett resultat av att professionella aktörer vill kunna utnyttja investeringsmöjligheter runt om i världen. Denna utveckling innebär att kundernas krav på global börsaccess, stabilitet, prestanda och service ökar. Dessutom nyttjar allt fler kunder avancerade handelsmönster där vikten av minimal fördröjning och snabbast möjliga åtkomst till de anslutna börserna är kritisk.

Vi driver utvecklingen genom att på olika sätt optimera prestandan i handelssystemet och i distribution av kursinformation för att hela tiden sträva efter att ligga några millisekunder före konkurrenterna.

NeoNet XG – kompletterande och kraftfull lösning för värdepappershandel

NeoNets avancerade handelsplattform är ett av skälen till våra framgångar de senaste åren. Plattformen bygger på en modern systemdesign där kapaciteten lätt kan ökas och vi snabbt och flexibelt kan lägga till nya funktioner. Den har gjort att vi klarat av de senaste årens kraftiga tillväxt där antalet transaktioner har mångdubblats.

Baserat på denna sofistikerade infrastruktur har vi lanserat en ny tjänst – NeoNet XG.

Tjänsten bygger vidare på NeoNets styrkor, skapar nya affärsmöjligheter samt ett mer heltäckande erbjudande. För NeoNet XG tar vi som leverantör ett totalansvar för mjukvara, hårdvara, infrastruktur, drift och övervakning.

NeoNet XG utgör i kombination med mäklartjänsten en möjlighet för kunder att hantera all sin handel genom NeoNet. Under året har flera nya kunder tecknat avtal för NeoNet XG och bland dessa några stora investmentbanker. Vi har fördel av vår gedigna erfarenhet som elektronisk mäklare, vilket gör det lätt att relatera till kundernas behov och att driva vidareutvecklingen av system- och mjukvarutjänsterna effektivt. Steg för steg och i takt med kundefterfrågan har vi utvecklat vårt erbjudande inom NeoNet XG. Numera finns ett antal olika deltjänster att tillgå såsom börskopplingar, handelsapplikationstjänster, FIX-tjänster (Financial Information eXchange protocol) och tjänster för övervakning och uppföljning av handeln samt distribution av kursinformation.



Vi får genom NeoNet XG-tjänsten en ny intäktsström som inte är beroende av dagliga handelsvolymerna. Kunderna ingår längre kontrakt med fasta licensavgifter vilket kompletterar mäklartjänstens volymrelaterade intäkter på ett bra sätt. Dessutom kan vi erbjuda NeoNet-tjänsterna utan större separata investeringar genom att den nytvackling som görs till stor del kommer såväl mäklar- som mjukvarutjänsten tillgodo. Slutligen är det också viktigt att notera att det inte erfordras riskbärande kapital för NeoNet XG-tjänsterna, vilket är fallet för mäklartjänsterna där kapital krävs för säkerställande av handeln.

Fortsatt positiv trend för effektiv och oberoende elektronisk värdepappershandel

En viktig del i vårt erbjudande är att NeoNet uteslutande handlar för kunds räkning och inte bedriver någon egen handel. Potentiella intressekonflikter uppstår därmed aldrig och NeoNet kan som neutral och oberoende leverantör helt och hållet fokusera på att tillvarata kundernas intressen. Det finns få aktörer som delar NeoNets affärsmodell, vilket gör att vi har en relativt unik position som värderas högt av kunderna.

Med vårt oberoende, vår gedigna branschexpertis och avancerade handelsplattform har NeoNet en framträdande position inom elektronisk värdepappershandel. Jag är stolt över medarbetarnas stora engagemang och djupa kunskap inom gränsöverskridande aktiehandel som är mycket viktiga faktorer för vår framgång. Baserat på en stor innovativ förmåga och målmedvetenhet har vi med en effektiv organisation uppnått stark tillväxt och hanterat de ökade volymerna samtidigt som vi vidareutvecklat vårt erbjudande.

I vår strävan att kontinuerligt erbjuda handel på fler börser kommer vi under 2007 bl.a. att lägga till viktiga asiatiska marknader samt den tyska derivatbörsern Eurex.

Användningen av direktmarknadshandel förväntas fortsätta att öka och tillväxtpotentialen är god. På grund av den press som marknaden konstant utsätts för har arbetet med att öka effektiviteten fortsatt med hög prioritet. Effektiviseringsarbetet säkerställer vår förmåga att leverera till konkurrenskraftiga priser.

NeoNet har de senaste åren breddat verksamheten både geografiskt och med fler tjänster. Detta tydliggörs genom ökande handel fördelad på allt fler börser och ett kundunderlag med ökad geografisk spridning samt genom tillägget av NeoNet XG. Affärsmodellen för NeoNet XG skiljer sig tydligt från vår mäklartjänst. Intäkterna är övervägande fasta och binder inget rörelsekapital. Detta kommer, i takt med att NeoNet XG blir en större del av vår verksamhet, öka stabiliteten i intäkterna och stärka kassaflödet.

Sammantaget är förutsättningarna inför de kommande åren goda med ett starkt och omfattande erbjudande för elektronisk handel på en marknad i tillväxt. Det är mot bakgrund av detta och den mycket starka utvecklingen 2006 som styrelsen har valt att fastställa mer offensiva mål som innebär en fördubbling av intäkterna och en fyrdubbling av resultatet de närmaste fyra åren.



Simon Nathanson
Verkställande direktör

Innehåll

VD-kommentar	utvikningsflik	2
NeoNet i korthet		2
Året i sammandrag		3
Mål och strategi		4
Översikt av erbjudandet		6
Trender och positionering		8
Aktien		10
Koncernens finansiella utveckling, femårsöversikt		12

Finansiell rapportering

Förvaltningsberättelse	14
Marknad	14
Kunder	14
Erbjudande och produktutveckling	14
Intäkter	15
Transaktionsmarginal och kostnader	15
Resultat	15
Kassaflöde	15
Investeringar	15
Medarbetare	15
Likviditet och finansiell ställning	15
Utsikter	16
Koncernstruktur	16
Moderbolaget	16
Förslag till utdelning	16
Styrelsens motiverade yttrande	17
Förslag till vinstdisposition	17
Ny utdelningspolicy	17
Miljöaspekter	17
Varumärken	17

Koncernen

Resultaträkning	18
Balansräkning	19
Förändring av eget kapital	20
Kassaflödesanalys	21

Moderbolaget

Resultaträkning	22
Balansräkning	23
Förändring av eget kapital	24
Kassaflödesanalys	25

Noter	26
Revisionsberättelse	39

Bolagsstyrning	40
Ledning	42
Styrelse och revisor	43
Definitioner och ordlista	44
Årsstämma	46

Finansiell kalender 2007

Delårsrapport första kvartalet: 26 april 2007
Årsstämma: 26 april 2007. Se sid 46.
Delårsrapport andra kvartalet: 16 augusti 2007
Delårsrapport tredje kvartalet: 26 oktober 2007
Bokslutskommuniké: 7 februari 2008

Affärsidé

Affärsidén är att förenkla global aktiehandel för professionella kunder. NeoNet erbjuder dels mäklartjänster, dels system- och mjukvarutjänster för handel på världens ledande börser. Tjänsterna kan användas var för sig eller kombineras. Erbjudandet baseras på NeoNets stabila handelsplattform och IT-infrastruktur med snabb access till de anslutna marknadsplatserna samt på NeoNets kunskap och stora erfarenhet av handel, administration och regelverk på dessa marknadsplatser.

NeoNets målsättning är att alltid vara de professionella kundernas förstahandsval för neutral och oberoende elektronisk handel på världens börser.

LÄS OM MÅL OCH STRATEGIER PÅ SID 4 »

Verksamhet och erbjudande

Genom NeoNet kan kunderna på ett effektivt och enhetligt sätt samla all sin handel såväl i eget medlemskap som via NeoNet i egenskap av mäklare.

NeoNet erbjuder två kompletterande tjänster:

- Mäklartjänster inom NeoNet Agency Brokerage där NeoNet har rollen som kundens mäklare. Denna del baseras på intäkter genom courtage och har hittills genererat huvuddelen av intäkterna.
- System- och mjukvarutjänster inom NeoNet XG (eXchange Gateway) där NeoNet ansvarar för mjukvara, hårdvara, infrastruktur, drift och övervakning. Denna del av erbjudandet har växt snabbt sedan det introducerades i slutet av 2005.

Genom NeoNet kan kunden antingen själv få elektronisk direktaccess till handel på börserna eller uppdraga åt NeoNets mäklarbord att utföra order. Kunderna kan handla på 23 ledande börser i Europa, Nordamerika och Asien. Genom NeoNets utbud av börser kan kunderna handla värdepapper dygnet runt och dra nytta av investeringsmöjligheter på ett globalt plan. Handelsmöjligheterna kommer att utökas för att även inkludera åtkomst till fler asiatiska marknader samt derivatbörsern Eurex. NeoNet planerar vidare att komplettera utbudet med ytterligare europeiska marknader, närmast med Warsawbörsen.

NeoNet bedriver ingen handel för egen räkning utan handlar uteslutande på uppdrag av sina kunder. Därmed undviks en potentiell intressekonflikt.

Tjänsterna inom NeoNet XG stärker och effektiviserar kundernas elektroniska värdepappershandel. NeoNet XG-erbjudandet består av ett antal olika tjänster som kan kombineras: börskopplingar, handelsapplikationstjänster och tjänster för övervakning och uppföljning av handeln samt distribution av kursinformation. Intäkterna från system- och mjukvarutjänster utgörs av löpande licensavgifter som till skillnad från courtageintäkter inte är kopplade till handelsvolymen.

NeoNet XG i kombination med mäklartjänsten är en komplett och kostnadseffektiv lösning för elektronisk handel på världens börser.

LÄS MER OM ERBJUDANDE OCH PRODUKTUTVECKLING PÅ SID 6 & 14 »

Kunder

NeoNet har kunder i ett 20-tal länder och vänder sig till tre huvudsegment av professionella aktörer: institutionella investerare, hedgefonder respektive banker och mäklarfirmor. De institutionella investerarna är exempelvis fond-, försäkrings- eller investmentbolag. Hedgefonder är fonder med friare placeringsinriktning och särskiljer sig genom att de normalt är handelsintensiva och ofta har avancerade handelsmönster. Banker och mäklarfirmor använder NeoNet främst för effektiv handel på börser där de själva inte är medlemmar. De är även huvudmålgrupp för NeoNet XG-tjänsterna.

LÄS MER OM KUNDER PÅ SID 14 »

Finansiell utveckling

- Rörelseintäkterna** ökade med 54% och uppgick till 397,1 Mkr (258,0 Mkr).
- Rörelseresultat före avskrivningar och finansnetto (EBITDA)**, förbättrades och uppgick till 90,0 Mkr (41,0 Mkr), en ökning med 119%.
- Resultat före skatt** uppgick till 50,5 Mkr (6,2 Mkr).
 - Resultatet efter skatt uppgick till 34,4 Mkr. Förra årets motsvarande resultat uppgick till 4,2 Mkr exklusive engångseffekt till följd av uppskjuten skattefordran (26,8 Mkr inkl. skattefordran).
 - Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,66 kr (0,53 kr).
- Det underliggande kassaflödet¹⁾** stärktes och uppgick till 63,9 Mkr (23,1 Mkr).
 - Eget kapital för koncernen uppgick till 328,8 Mkr (249,8 Mkr) vid periodens slut och soliditeten till 49% (51%).
 - Styrelsen föreslår en utdelning med 40 öre per aktie.
 - Förlagslånet om 50 Mkr återbetalades i december. Under året inkom 65,2 Mkr vid nyteckning mot teckningsoptioner.

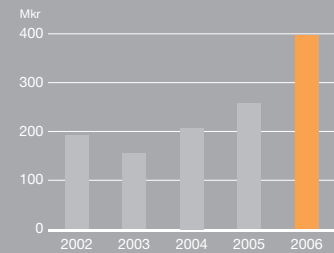
1) se definition sid 45.

Väsentliga händelser

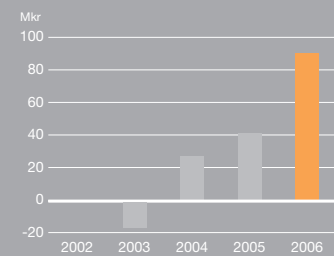
- Nya långsiktiga finansiella mål sattes i början av 2007** – innebär att NeoNet senast år 2010 ska ha fördubblat intäkterna till minst 800 Mkr och rapportera ett resultat före skatt på minst 200 Mkr.
- Utökade handelsmöjligheter** – NeoNet lade under året till handel på schweiziska SWX-börsen och Wienbörsen. I början av 2007 lades även handel på börser i Asien till erbjudandet. Sammantaget har kunderna tillgång till global värdepappershandel på 23 börser i Europa, Nordamerika och Asien.
- Ny avancerad funktionalitet** – Under året har användargränssnittet vidareutvecklats och funktionaliteten för NeoNet XG och programhandel har gjorts ännu kraftfullare. Nya så kallade smarta ordertyper har lagts till för att ge ökad flexibilitet vid kundernas orderläggning.

www.neonet.biz

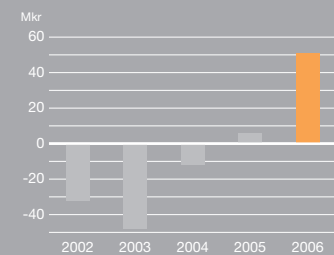
Rörelseintäkter



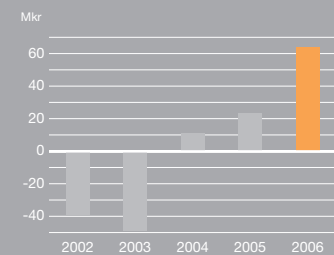
Rörelseresultat före avskrivningar och finansnetto (EBITDA)



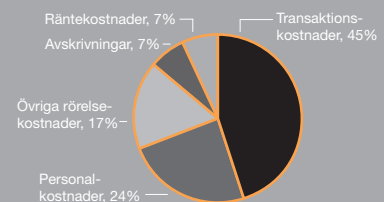
Resultat före skatt



Underliggande kassaflöde



Kostnadsstruktur 2006



Nya långsiktiga finansiella mål 2007–2010

Måluppfyllelse

De tidigare långsiktiga finansiella målen som fastställdes i början av 2005 och sträckt sig fram till och med 2008 innebär att rörelseintäkterna skulle öka successivt för att senast år 2008 uppgå till minst 400 Mkr samt att rörelsemarginalen skulle förbättras för att under senare delen av perioden fram till 2008 uppgå till 25 procent. Som en följd av den mycket framgångsrika utvecklingen under framförallt 2006 var koncernen mycket nära att uppnå dessa mål två år i förtid. Under året har rörelseintäkterna ökat med 54% till 397,1 Mkr (258,0 Mkr).

Den positiva utvecklingen förklaras av ett antal samverkande faktorer. Marknadsförutsättningarna under 2006 har varit fortsatt gynnsamma för NeoNet. Många börser har överlag uppvisat fortsatt stark omsättningsutveckling och vi ser en tydlig långsiktig trend med ökat användande av direktmarknadshandel. Vidare har säljarbetet resulterat i ett växande antal kunder. Dessutom har såväl nya som befintliga kunder i Europa och Nordamerika ökat handeln via NeoNet.

Rörelsemarginalen (på EBITDA-nivå) har stärkts genom att fasta kostnader inte ökat i samma takt som intäkterna från den ökande handeln. De rörliga transaktionskostnaderna för börs-handel, clearing och settlement har utvecklats i linje med volymtillväxten. Priskonkurrens har dock påverkat intäkterna vilket medfört lägre transaktionsmarginal vilket därmed påverkat rörelsemarginalen. Sammantaget så stärktes rörelsemarginalen och uppgick till 23% (16%).

Åtgärderna för att förbättra räntenettet har vidtagits och ränteintäkterna har utvecklats positivt. Emellertid ledde de kraftigt höjda handelsvolymerna under året till ett större behov av tillfälliga avvecklingslån, vilket ökade räntekostnaderna. Den sammantagna effekten blev ändå att förhållandet mellan räntenettet och intäkter förbättrades.

Mot bakgrund av koncernens finansiella ställning, vinstutveckling och den förväntade tillväxten föreslår styrelsen och verkställande direktören en utdelning om 0,40 kr per aktie (0,25 kr) eller 24,6 Mkr (12,6 Mkr).

Utsikter och nya finansiella mål

NeoNet har en stark marknadsposition inom det snabbt växande segmentet direktmarknadshandel. Styrkan ligger i access till ett stort och ökande antal marknader, avancerad systemplattform med hög prestanda, samt hög servicenivå. Detta, i kombination med att NeoNet är en neutral aktör som primärt utnyttjar egna börsmedlemskap, skapar en mycket konkurrenskraftig aktiehandelstjänst.

NeoNet XG bygger vidare på NeoNets styrkor, skapar nya affärsmöjligheter samt ett starkare och mer heltäckande erbjudande. NeoNets diversifiering blir allt tydligare genom tillägget av NeoNet XG, ökande handel fördelad på allt fler marknadsplatser och ett kundunderlag med ökad geografisk spridning. Sammantaget förväntas detta på sikt ge stabilare intäkter som i mindre utsträckning än tidigare påverkas av korta fluktuationer på aktiemarknaden.

Mot bakgrund av den positiva utvecklingen 2006 och de goda framtidsutsikterna har styrelsen fastställt nya långsiktiga finansiella mål för perioden 2007-2010. De nya målen innebär att NeoNet senast år 2010 ska ha nått en intäktsnivå på minst 800 Mkr och ett resultat före skatt på minst 200 Mkr.

NeoNet lämnar utöver de långsiktiga finansiella målen inte några prognoser.

Strategi

Attrahera nya kunder

Status

Antalet kunder i Europa och Nordamerika har ökat stadigt under året.

Flera nya kunder har under året tecknat avtal för NeoNet XG-tjänsterna.

Nästa steg

Försäljningen inriktas både på mäklartjänster och mjukvarutjänster inom NeoNet XG, som båda har god potential. En ytterligare förstärkning och fokusering av resurser på USA- och Londonkontoren kommer att göras.

Lokala säljrepresentanter kommer fortsätta att fokusera på de prioriterade marknaderna.

Öka intäkter från befintliga kunder

Status

Kunderna har använt NeoNet för en växande andel av sina handelsvolymmer.

Programhandel, både elektronisk och via mäklarbordet, har under året varit ett av de snabbast växande områdena.

Nästa steg

Den främsta målsättningen är att få kunderna att använda en större del av produkterbjudandet. Exempelvis att handla på fler marknader och att använda smarta ordertyper.

Här finns en god potential genom kombinationen mellan NeoNet XG och mäklartjänsterna. Vidare kan kunderna handla på allt fler börser med fler funktioner och tjänster.

Förstärka kunderbjudandet

Status

Under året har funktionaliteten vidareutvecklats inom programhandel, nya smarta ordertyper och fördelning av affärer via FIX. Dessutom breddades utbudet av tjänster inom NeoNet XG. Erbjudandet utökades även med handel på ett antal nya marknadsplatser med syfte att ge kunderna global handelsaccess.

Nästa steg

Nya funktioner och marknadsplatser kommer kontinuerligt att läggas till baserat på kundefterfrågan. Närmast kommer fler börser i Asien och Europa att anslutas. Fokus är fortsatt på tjänster med hög prestanda, tillförlitlighet och servicenivå.

Fortsatt vidareutveckling av XG-produkter kommer att göras som t ex ytterligare produktifiering av tjänster för distribution av kursinformation.

Effektivisera verksamheten

Status

De interna processerna har effektiviserats för att minska ledtider och hantera större volymer. Åtgärder för att förbättra räntenettet har lett till förbättrade nyckeltal relativt intäkterna.

Nästa steg

Låga kostnader är viktiga för att kunna upprätthålla marginalerna och erbjuda ett konkurrenskraftigt pris. Det finns möjligheter att ytterligare förbättra räntenettet. Arbetet med transaktionsrelaterade kostnader och andra kostnader kommer att få fortsatt hög prioritet. De interna processerna effektiviseras kontinuerligt genom förändrade rutiner och förbättrat systemstöd.

Två vägar till effektiv elektronisk handel

Våra kunder har gemensamma grundläggande behov – de vill handla effektivt och snabbt på världens börser. För att ge dem detta har vi två kompletterande erbjudanden som ger olika fördelar. Det ena alternativet är att kunden handlar med NeoNet i egenskap av mäklare. NeoNet är då medlem på börserna och hanterar handel, clearing och avveckling för kundens räkning mot marknaden. Som alternativ till detta kan kunden också välja att handla i eget medlemskap. I detta fall agerar NeoNet teknikleverantör och tillhandahåller hela infrastrukturen, systemen och all funktionalitet. Vi kallar tjänsten NeoNet XG.

Minimal investering för global effektiv handel

Erbjudandet inom mäklartjänsten vänder sig exempelvis till en förvaltare som söker globala handelsmöjligheter. Med NeoNets elektroniska direktmarknadshandel kan kunden få tillgång till effektiv handel utan att investera i ett eget system eller egna kopplingar till börserna. Kunden kan också handla anonymt, via NeoNet som oberoende part, vilket är en annan viktig fördel.

Intäkterna utgörs av courtage på handlade volymer

Intäkterna inom mäklartjänsten utgörs av courtage på de volymer som kunder handlar genom NeoNet.

NeoNets mäklartjänst

NeoNet XG

Fördelar

Affären

Handel i eget medlemskap bra affär vid stora volymer

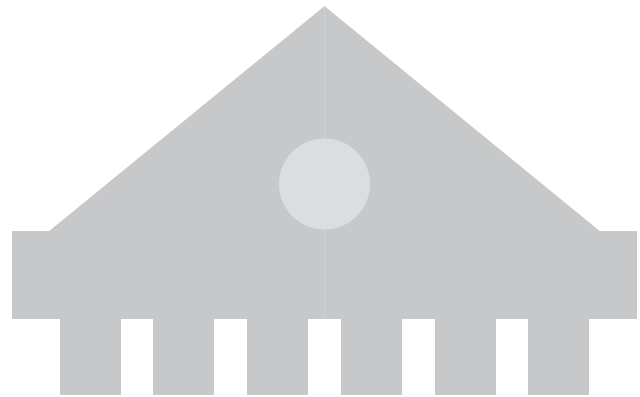
NeoNet XG vänder sig till banker och institutioner med egen administration som vill handla i eget medlemskap. System- och mjukvarutjänsterna inom NeoNet XG ger banker och mäklarhus en kostnadseffektiv lösning där NeoNet ansvarar för drift, hårdvara, mjukvara och infrastruktur. Förutom börskopplingar erbjuder NeoNet även handelsapplikationstjänster och tjänster för övervakning och uppföljning av handeln samt distribution av kursinformation.

Initiala intäkter och fasta licensavgifter

NeoNet XG-tjänsterna innebär en för NeoNet kompletterande affärsmodell. Till skillnad från mäklartjänsterna betalar kunderna månatliga licensavgifter som inte är direkt kopplade till handelsvolymer.

Global handel via NeoNets kraftfulla handelsplattform

NeoNet har en handelsplattform med effektiva och blixtsnabba kopplingar till många av de ledande börserna. Genom NeoNets utbud av börser kan kunderna handla värdepapper dygnet runt och dra nytta av investeringsmöjligheter på ett globalt plan. Handeln exekveras av NeoNet, anonymt och med NeoNet som oberoende part.



Global och effektiv handel

Åtkomst till 23 marknadsplatser

Professionella investerare kan genom NeoNet handla på ledande börser i Europa, Asien och Nordamerika. Kunderna kan till ett mycket konkurrenskraftigt pris samla all sin lokala och internationella handel genom en snabb, säker och kostnadseffektiv aktiehandels-tjänst som ger access till börserna.

Mycket snabb direkt elektronisk handel

Snabb direkt elektronisk handel ökar kundens effektivitet och möjlighet att använda sig av avancerade handelsstrategier. Snabbheten baseras på handelsplattformens höga prestanda samt en effektiv distribuerad infrastruktur med egenutvecklade kopplingar till majoriteten av marknadsplatserna.

Hantera stora handelsflöden och avancerade handelsmönster

NeoNets båda erbjudanden innebär sofistikerad handelsfunktionalitet och hög kapacitet för att kunna hantera stora handelsflöden och avancerade handelsmönster.

Tekniken

Leverans av system och mjukvara med helhetsansvar

NeoNet XG är en tjänst som innebär att vi som leverantör av system- och mjukvarulösningar tar ett totalansvar för mjukvara, hårdvara, infrastruktur, drift och övervakning. Kunden utför handel i sitt eget namn och hanterar all clearing och avveckling mot marknaden.



Aktuella marknadstrender

Växande elektronisk handel

Trenden med ökande andel elektronisk handel bland professionella investerare är tydlig. Investerare väljer att handla elektroniskt för ökad kontroll över orderflödet och snabbare handel. Effektiviteten ökas när stor del av transaktionskedjan kan hanteras helt elektroniskt.

Regulatoriska initiativ: MiFID, Reg NMS, Basel II/ICAAP

Nya regulatoriska krav ställer krav på finansmarknadens aktörer och syftar till att skapa ett ökat skydd för investerare. Anpassningen kräver förändringar av marknadens aktörer där det underlättar att ha moderna system och transparent affärsmodell.

Nya marknadsplatser

Det är en tydlig trend av konsolidering bland traditionella börser. Samtidigt utmanas börserna av nya marknadsplatser som konkurrerar med lägre transaktionskostnader och ny affärslogik.

Minimal fördröjning

Allt fler investerare använder sig av avancerade handelsverktyg där vikten av minimal fördröjning och snabbast möjliga åtkomst till de anslutna börserna är kritisk.

Ökade systemkrav

Kraven från professionella investerare ökar på handelssystemens prestanda, kapacitet, tillgänglighet och skalbarhet. Elektronisk handel är en affärskritisk del av investerarnas verksamhet.

Handel och analys separeras

Traditionellt har handel och analys sålts till ett pris och i ett paket. Trenden är att man i allt högre utsträckning köper delarna var för sig av den leverantör som är bäst på respektive del.

MARKNADSAKTÖRER

Det finns ett antal olika aktörer som erbjuder värdepappershandel i olika former för professionella aktörer. Förenklat kan aktörerna delas upp i följande kategorier:

- Mäklare med direktmarknadshandel. Fristående aktörer eller del inom investmentbank som inriktar sig på tjänster relaterade till direktmarknadshandel. Beroende på aktör kan utbudet variera

från lokalt till globalt. Prisnivån är generellt sett relativt låg och trenden är att handel med denna typ av aktörer växer. Exempel på aktörer, förutom NeoNet är, Instinet och Tradebook.

- Globala mäklarhus och investmentbanker. Har stort utbud av olika finansiella tjänster på global basis. Handelstjänster säljs i många fall i en pakettlösning som omfattar manuell handel, analys och rådgivning. Prisnivån är generellt sett hög

och kundbasen är global med många typer av kunder. Exempel är Goldman Sachs och Morgan Stanley.

- Regionala och lokala mäklarhus. Erbjuder ett brett utbud av finansiella tjänster med lokal eller regional prägel. Handelstjänster säljs normalt sett i ett paket med manuell handel, analys och rådgivning. Kundbasen är lokal med många typer av kunder. Exempel i denna kategori i Sverige är SEB och Carnegie.

LÄS MER OM MARKNAD PÅ SID 14 >>

NeoNets positionering

GLOBAL ACCESS

Kunderna får genom NeoNet samtidig åtkomst till alla anslutna börser. Samtliga börser har integrerats på ett enhetligt sätt för att underlätta gränsöverskridande aktiehandel och för att bidra till hög användarvänlighet.

SNABB HANDEL

NeoNet erbjuder mycket snabb elektronisk handel, vilken ökar kundens effektivitet och möjlighet att använda sig av avancerade handelsstrategier. Snabbheten baseras på handelsplattformens höga prestanda samt en effektiv distribuerad infrastruktur med egenutvecklade kopplingar till den absoluta majoriteten av marknadsplatserna.

HANDELSPLATTFORM MED HÖG PRESTANDA

NeoNets handelsplattform har hög tillgänglighet, säkerhet och tillförlitlighet. Plattformen har sofistikerad handelsfunktionalitet och hög kapacitet för att kunna hantera stora handelsflöden och avancerade handelsmönster. NeoNets handelsplattform har via branschstandarderna FIX (Financial Information eXchange protocol) integrerats med många ledande orderhanterings- och handelssystem som används av kunder.

MÄKLARE TILLFÖR VÄRDE

Kunderna kan som ett komplement till direktmarknadshandel även uppdra åt NeoNets mäklarbord i Sverige och USA att utföra aktieaffärer och programhandel. Mäklarna tillför värde genom att utföra handeln baserat på sin erfarenhet inom nationell och internationell aktiehandel. Handel via mäklarbordet är helt integrerad med den elektroniska direktmarknadshandeln och kunden kan elektroniskt sända order till mäklarbordet samt via sin dator följa när ordern utförs.

INGEN INTRESSEKONFLIKT

NeoNet handlar uteslutande för professionella kunders räkning och bedriver inte någon handel för egen räkning. Därmed undanröjs risken för intressekonflikter och tveksamheter i prioriteringen mellan egen handel och handel för kundens räkning. NeoNet är en neutral och oberoende partner till sina kunder.

EFFEKTIV CLEARING OCH SETTLEMENT

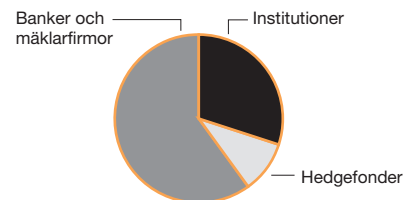
Clearing och settlement är den värdepappersadministration som sker efter att kunden köpt eller sålt värdepapper på börser. Detta är en väsentlig del i kundservicen för mäklartjänsterna. NeoNet har en flexibel lösning för clearing och settlement och kunskap om lokala regler för värdepappersadministration på de anslutna marknadsplatserna. Handelsplattformen är inte-

grerad med NeoNets system för clearing och settlement, vilket är viktigt för att skapa ett elektroniskt transaktionsflöde och uppnå hög effektivitet i kundens transaktionskedja.

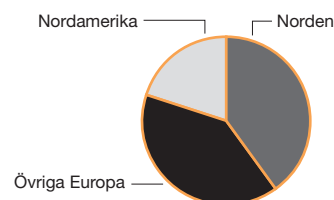
KONKURRENSKRAFTIGT PRIS

NeoNet har brutit ut kärntjänsten, effektiv handel, till att vara en separat tjänst vilket skiljer sig från traditionella mäklartjänster. Därför blir det mycket tydligt vad kunden betalar för. NeoNets prisstrategi är att vara konkurrenskraftig jämfört med andra motsvarande erbjudanden för direktmarknadshandel.

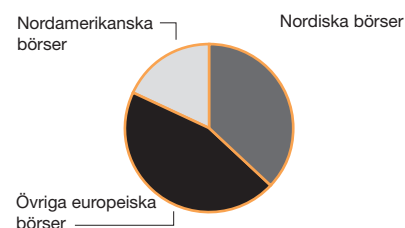
Intäkternas fördelning efter kundkategori 2006



Intäkternas fördelning efter kundernas geografiska hemvist 2006



Intäkter per börs 2006



Aktien

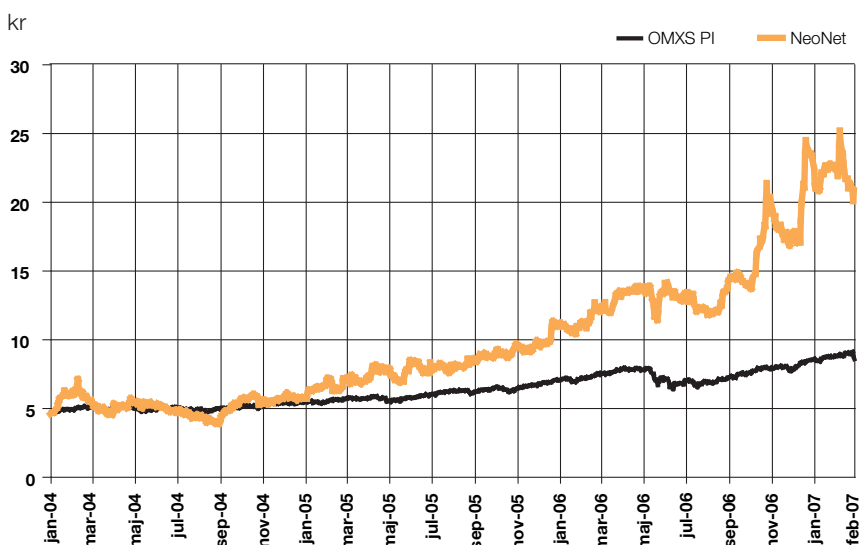
Aktiestruktur

Den 31 december 2006 uppgick antalet tecknade aktier till 61 467 107. Dessutom fanns 3 681 853 teckningsoptioner utestående, var och en med rätt till teckning av en aktie. Alla aktier har lika rösträtt och rätt till utdelning.

Kursutveckling och omsättning

NeoNet-aktien noterades den 20 oktober 2000 på Stockholmsbörsens O-lista. Försäljningspriset var 20 kronor vid noteringen. Högsta slutkurs under 2006 uppnåddes under december då aktien betalades till 24,80 kronor. Lägsta notering under 2006 var 11,40 kronor i januari. Under året omsattes 15,9 miljoner aktier vilket motsvarade en omsättningshastighet på 0,29 (0,37).

NeoNets justerade aktiekurs jämfört med OMXS PI



NeoNets justerade aktiekurs har beräknats som summan av antalet aktier och teckningsoptioner multiplicerade med respektive börskurs. Värdet på NeoNet har rensats från effekten av nyteckning.

Aktieägare

Vid årets utgång var antalet aktieägare 2 331 (2 579). De största aktieägarna enligt offentlig aktiebok och förvaltarförteckning framgår nedan.

De största aktieägarna i NeoNet per den 31 december 2006

Aktieägare	Antal aktier*	Procentuell andel av aktiekapital och röster
Staffan Persson med familj och bolag	10 829 319	17,7%
Lombard International Assurance S.A.	9 206 440	15,0%
Peter Lindell med familj och bolag	4 717 590	7,7%
Quesada AB	4 134 790	6,7%
Jörgen Tilander med familj	2 031 300	3,3%
Credit Suisse Luxembourg SA	1 994 853	3,3%
Hans Karlsson med familj	1 678 353	2,7%
Kaupthing Bank Sverige AB	1 672 300	2,7%
Fidelity Funds	1 587 000	2,6%
Michael Lörman	1 545 000	2,5%
Svenska Handelsbanken	1 384 000	2,3%
Dirmarax Intressenter AB	1 094 746	1,8%
Lars Hallén	1 058 600	1,7%

* Aktieägare med mer än 1 000 000 aktier. Antal aktier inkluderar interimsktiedaktier registrerade av VPC per 31 december 2006. Med interimsktiedaktie avses en sådan aktie som utges efter teckning innan nyemissionen registrerats hos Bolagsverket. Efter registrering hos Bolagsverket omvandlas interimsktiedaktierna till vanliga aktier.

Aktieägarstruktur

	2006	2005
Svenskt ägande	47%	51%
Svenska ägandets fördelning:		
Finansiella och institutionella organisationer	6%	1%
Hjälp- och intresseorganisationer	0%	2%
Icke-finansiella företag	9%	22%
Offentlig sektor	–	–
Privata ägare	32%	75%
Utländskt ägande	53%	49%
Totalt ägande	100%	100%

Aktieinnehav	Antal aktier	Procentuell andel av aktier	Antal aktieägare	Procentuell andel aktieägare
1–1000	729 133	1,3%	1 547	66,4%
1 001–10 000	2 210 649	4,0%	597	25,6%
10 001–50 000	2 683 262	4,8%	115	4,9%
50 001–100 000	1 233 197	2,2%	16	0,7%
100 001–	48 655 905	87,6%	56	2,4%
Totalt	55 512 146	100,0%	2 331	100,0%

Utdelningspolicy

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.

Aktiekapitalets utveckling

	Ökning av antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital, kr	Totalt aktiekapital, kr
Status före börsintroduktion		32 588 000		1 629 400
2000 Nyemission ¹⁾	8 000 000	40 588 000	400 184	2 029 400
2001 Nyteckning ²⁾	2 066 700	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
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

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.

Teckningsoptioner

NeoNet har 3 681 853 optioner utestående per den 31 december 2006, var och en med rätt att teckna en aktie till lösenpriset 6 kr. Sista lösentidpunkt är 30 mars 2007. Teckningsoptionerna ställdes ut i samband med emissionen i april 2004 av ett förlagslån om 50,6 Mkr till vilket hörde avskiljbara teckningsoptioner. Erbjudandet riktades till samtliga aktieägare. Lånet återbetalades i sin helhet den 29 december 2006. På årstämman den 4 maj 2006 beslutades att återköpa aktier och teckningsoptioner till ett maximalt värde om 22 Mkr. Under året återköptes 607 695 teckningsoptioner till ett belopp om 5,2 Mkr. Vid händelse av full teckning av utestående optioner kommer bolaget att tillföras en förstärkning av det egna kapitalet med 22,1 Mkr.

	Förändring av antal optioner	Totalt antal utestående optioner	Totalt antal aktier
2004 Emission av förlagslån med avskiljbara teckningsoptioner	15 174 612	15 174 612	
Optioner som nyttjats för teckning och lett till registrering av nya aktier	0	15 174 612	
Optioner som nyttjats för teckning men för vilka nya aktier registrerats följande år	-2 850	15 171 762	
2005 Optioner som nyttjats för teckning och lett till registrering av nya aktier	-5 121	15 166 641	
Optioner som nyttjats för teckning men för vilka nya aktier registrerats följande år	-7 515	15 159 126	
2006 Optioner som nyttjats för teckning och lett till registrering av nya aktier	-4 914 617	10 244 509	
Optioner som återköpts	-607 695	9 636 814	
Optioner som nyttjats för teckning men för vilka nya aktier registrerats följande år	-5 954 961	3 681 853	
Registrerade aktier 31 december 2006			55 512 146
Aktier som tecknats 2006 men registrerats 2007			5 954 961
Utestående teckningsoptioner 31 december 2006 (ej utdelningsberättigande)			3 681 853
Antal aktier om full teckning			65 148 960

Koncernens finansiella utveckling, femårsöversikt

Resultat i sammandrag¹⁾

tkr	2006	2005	2004	2003	2002
Transaktionsintäkter	388 370	253 182	201 056	147 586	184 749
Övriga rörelseintäkter	8 668	4 786	5 751	6 506	7 027
Summa rörelseintäkter	397 038	257 968	206 807	154 092	191 776
Transaktionskostnader	-161 287	-99 100	-73 435	-58 696	-76 075
Personalkostnader	-85 914	-59 496	-55 918	-57 741	-53 845
Övriga rörelsekostnader	-59 882	-58 346	-50 920	-54 693	-61 415
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	89 955	41 026	26 534	-17 038	441
% av Summa rörelseintäkter	23%	16%	13%	-11%	0%
Avskrivningar	-24 669	-23 933	-27 943	-28 191	-29 806
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	65 286	17 093	-1 409	-45 229	-29 365
% av Summa rörelseintäkter	16%	7%	-1%	-29%	-15%
Ränteintäkter	11 506	5 290	2 747	3 313	8 147
Räntekostnader	-24 099	-15 555	-10 651	-4 768	-7 215
Valutakursförändringar	-2 213	-583	-2 951	-1 704	-3 242
Finansnetto	-14 806	-10 848	-10 855	-3 159	-2 310
Resultat före skatt	50 480	6 245	-12 264	-48 388	-31 675
Skatt	-16 132	20 602	-44	1 272	-318
Årets resultat	34 348	26 847	-12 308	-47 116	-31 993

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 sammandrag¹⁾

tkr	2006-12-31	2005-12-31	2004-12-31	2003-12-31	2002-12-31
Tillgångar					
Kassa, utlåning och räntebärande värdepapper	269 816	184 321	143 843	135 089	201 504
Anläggningstillgångar	134 645	137 198	145 418	155 886	74 554
Övriga tillgångar	268 796	166 355	57 012	142 567	108 394
Summa tillgångar	673 257	487 874	346 273	433 542	384 452
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	171 027	77 070	14 217	91 588	35 833
Värdepapperslån och övriga skulder	173 459	111 498	63 301	107 635	119 221
Efterställt lån	-	49 526	48 719	-	-
Avsättningar	-	-	-	-	1 294
Aktiekapital och andra reserver	269 239	206 409	273 128	294 283	243 679
Balanserat resultat och årets resultat	59 532	43 371	-53 092	-59 964	-15 575
Summa skulder och eget kapital	673 257	487 874	346 273	433 542	384 452

1) Omräkning enligt IFRS har gjorts för 2004.

Nyckeltal, tkr

Resultat	2006	2005	2004	2003	2002
Summa rörelseintäkter	397 038	257 968	206 807	154 092	191 776
Rörelseresultat före avskrivningar och finansnetto, EBITDA	89 955	41 026	26 534	-17 038	441
Rörelseresultat före skatt	50 480	6 245	-12 264	-48 388	-31 675
Resultat efter skatt	34 348	26 847	-12 308	-47 116	-31 993
Rörelsemarginal	23%	16%	13%	neg.	0%
Nettomarginal	16%	7%	neg.	neg.	neg.
Vinstmarginal före skatt	13%	2%	neg.	neg.	neg.
Nettomarginal efter skatt	9%	10%	neg.	neg.	neg.

Underliggande kassaflöde

Underliggande kassaflöde från verksamheten, exkl räntenetto och före förändring av tillgångar och skulder	86 006	38 789	27 437	-17 629	-2 378
Underliggande kassaflöde från investeringar exkl förvärv	-22 116	-15 713	-16 569	-31 742	-36 244
Summa underliggande kassaflöde	63 890	23 076	10 868	-49 371	-38 622
Årets kassaflöde ³⁾	49 357	16 676	-37 505	-64 711	-392 647
Kassaflöde per aktie ³⁾	0,89	0,33	-0,74	-1,28	-8,99

Finansiell ställning

Kortfristigt likvida nettotillgångar	216 300	148 200	140 300	109 800	179 500
Soliditet	49%	51%	64%	54%	59%
Andel riskbärande kapital	49%	62%	78%	55%	61%
Räntetäckningsgrad	309%	140%	neg.	neg.	neg.
Skuldsättningsgrad	82%	60%	30%	70%	54%
Kapitaltäckningsgrad ¹⁾	89%	66%	52%	32%	68%
Eget kapital	328 771	249 780	220 036	234 319	228 104
Genomsnittligt sysselsatt kapital	815 616	566 047	392 605	332 641	427 229
Avkastning på eget kapital efter skatt	13%	12%	neg.	neg.	neg.
Avkastning på sysselsatt kapital	9%	4%	neg.	neg.	neg.
Avkastning på sysselsatt kapital före skatt	6%	1%	neg.	neg.	neg.

Aktiedata

Antal aktier, st	55 512 146	50 590 014	50 582 043	50 582 043	43 664 700
Genomsnittligt antal aktier, st	51 872 415	50 585 282	50 582 043	44 725 991	43 344 042
Resultat per aktie, kr	0,66	0,53	-0,24	-1,05	-0,73
Eget kapital per aktie, kr	5,92	4,94	4,35	4,63	5,22
Maximalt antal aktier efter utspädning, st	65 148 960	65 756 655	65 756 655	50 582 043	43 664 700
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	57 661 216	55 745 395	50 582 043	44 725 991	44 623 341
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,60	0,48	-0,24	-1,13	-0,73
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr	5,05	3,80	4,35	4,63	5,22
Utdelning per aktie före utspädning, kr	0,40 ²⁾	0,25	-	-	-
Börskurs per balansdagen 31 december	24,00	12,15	6,65	5,60	7,20

Medarbetare

Antal anställda vid periodens slut	93	80	74	88	78
Genomsnittligt antal anställda	91	80	78	78	76

1) Kapitaltäckningsgraden är för jämförelseår omräknad enligt FFFS 2006:1.

2) Föreslagen.

3) Årets kassaflöde är för jämförelseår omräknade pga ändrad definition av begreppet likvida medel i kassaflödesanalysen.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för NeoNet AB (publ) avger härmed sin redovisning för verksamhetsåret 2006.

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 professionella investerare mäklartjänster genom elektronisk direktmarknadshandel och tjänster via bolagets mäklarbord på för närvarande 23 marknadsplatser. Därutöver erbjuds kunder kompletterande system- och mjukvarutjänster för elektronisk värdepappershandel inom ramen för NeoNet XG.

Marknad

Marknadsförutsättningarna har under 2006 varit gynnsamma för NeoNet. Den generella omsättningen har varit hög på de börser där NeoNet erbjuder handel. Samtidigt är den långsiktiga trenden, där en ökande andel av de professionella investerarnas handel utförs elektroniskt via direktmarknadshandel, fortsatt tydlig. Användandet av avancerade handelsverktyg samt utnyttjandet av så kallade smarta ordertyper och algoritmer förstärker trenden med ökade handelsvolymerna.

Banker och mäklarfirmer strävar i ökande utsträckning efter att kunna genomföra all sin handel via färre handelssystem. Detta oberoende av om handeln sker i eget medlemskap eller via en mäklare. För att möta denna efterfrågan har NeoNet skapat mjukvarutjänster (NeoNet XG) som kan kombineras med mäklartjänsterna. Med dessa nya tjänster kan NeoNets kunder sköta all sin aktiehandel med ett system.

En ökad andel elektronisk handel och ett mer avancerat handelsmönster leder

till att direktmarknadshandeln blir en affärskritisk del i kundernas transaktionskedja. Denna utveckling innebär att kundernas krav på stabilitet, prestanda och service ökar. Kunderna kräver snabbast möjliga system för handel på börserna kombinerat med avancerad och samtidigt användarvänlig funktionalitet.

Denna utveckling gynnar NeoNet som erbjuder en flexibel, stabil, snabb och konkurrenskraftig handelstjänst. Handelssystemets och börskopplingarnas höga prestanda och tillförlitlighet är viktiga faktorer för att erbjuda den kapacitet och kvalitet som kunderna efterfrågar.

Ytterligare en aspekt av erbjudandet som värderas högt av många kunder är att NeoNet inte bedriver handel för egen räkning. Handeln sker uteslutande på uppdrag av kunderna, vilket undanröjer potentiella intressekonflikter.

Kunder

NeoNets tillväxt är ett resultat av olika samverkande faktorer i tillägg till ökade börsvolymer och växande andel direktmarknadshandel. Bland annat har säljarbetet resulterat i ett växande antal kunder och dessutom har såväl nya som befintliga kunder ökat handeln via NeoNet.

Det finns ett tydligt intresse för tjänsterna inom NeoNet XG med bland annat flera ledande investmentbanker som kunder. Tjänsterna kompletterar mäklartjänsten och bygger också en närmare kundrelation eftersom beslutet att använda NeoNet XG är mer långsiktigt. Tid för införsäljning och leverans är också mer omfattande än för mäklartjänsten.

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

De institutionella investerarna är exempelvis fond-, försäkrings- eller investmentbolag. Under 2006 stod dessa för knappt 30% av transaktionsintäkterna. Denna typ av kunder sätter stort värde på att NeoNet

inte handlar för egen räkning. Dessa kunder efterfrågar oberoende handel och möjlighet till integration med sina egna handelssystem samt använder NeoNets mäklarbord i högre grad än andra kunder.

Hedgefonder är fonder med friare placeringsinriktning som särskiljer sig genom att de normalt är handelsintensiva och ofta har avancerade handelsmönster. Denna kundgrupp ställer höga krav på systemets prestanda och funktionalitet samt värdesätter NeoNets neutralitet och oberoende. Dessa kunder stod under 2006 för drygt 10% av transaktionsintäkterna.

Banker och mäklarfirmer, slutligen, använder NeoNet främst för att få en snabb och effektiv handel på börser där de själva inte är medlemmar. Dessa kunder är även en viktig målgrupp för NeoNets XG-tjänster. Denna kundgrupp stod under 2006 för cirka 60% av transaktionsintäkterna.

Erbjudande och produktutveckling

NeoNet har två kompletterande tjänster, dels mäklartjänster inom NeoNet Agency Brokerage där NeoNet har rollen som kundens mäklare och intäkterna utgörs av courtage, dels licensbaserade system- och mjukvarutjänster inom NeoNet XG där NeoNet ansvarar för mjukvara, hårdvara, infrastruktur, drift och övervakning.

Under året har NeoNet lagt till handelsmöjligheter på Wienbörsen och den schweiziska börsern SWX. I början av 2007 lades även handel på börser i Asien till erbjudandet. Professionella investerare kan genom NeoNet handla på 23 ledande börser i Europa, Asien och Nordamerika. Ambitionen är att fortsätta utöka det globala utbudet av tillgängliga marknadsplatser i linje med kundefterfrågan. Närmast kommer handelsmöjligheter läggas till på fler asiatiska börser, på derivatbörsen Eurex och på Warsawabörsen.

Kunder kan genom NeoNet samla all sin lokala och internationella handel i en snabb och säker tjänst med direkt access

till börserna. Handel i eget medlemskap kan kombineras med handel via NeoNet som mäklare. För handeln som sker med NeoNet som mäklare har kunderna även valmöjligheten att låta NeoNets mäklarbord utföra ordern.

NeoNet har under året vidareutvecklat systemets funktionalitet. Användargränssnittet har förfinats och funktionaliteten för NeoNet XG och programhandel har gjorts ännu mer kraftfull (programhandel innebär samtidig handel med en korg av aktier). Nya så kallade smarta ordertyper har lagts till för att ge utökad flexibilitet vid kundernas orderläggning.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade under året med 54% till 397,1 Mkr (258,0 Mkr). Transaktionsintäkterna, vilka utgörs av courtage på genomförda kundaffärer, ökade med 53% och uppgick till 388,4 Mkr (253,2 Mkr). Ökningen av intäkterna är ett resultat dels av den generella volymökningen på många börser, dels av ett ökande antal kunder som utför en större andel av sin handel genom NeoNet.

Intäkterna från kundernas handel på börserna i framförallt Nordamerika men även Europa exklusive Norden uppvisar stark tillväxt i såväl andel av intäkterna som i absoluta tal. Även intäkterna från de nordiska börserna ökar. Handel på de nordiska börserna representerar cirka 37% av transaktionsintäkterna. Övriga europeiska marknader står för cirka 45%. Handel på de nordamerikanska börserna representerar återstoden av intäkterna.

Utvecklingen av intäkter från kunder baserade i Europa, utanför Norden, är fortsatt mycket positiv. Dessa kunder har ökat i såväl absoluta tal som andel av totala intäkter. Även kunder från övriga geografiska regioner uppvisar god tillväxt. Under perioden stod kunder i Norden och övriga Europa för vardera drygt 40%, medan kunder i Nordamerika stod för den resterande delen av transaktionsintäkterna.

Beträffande NeoNet XG slöt två kunder avtal i slutet av året. Huvuddelen av intäkterna för NeoNet XG uppstår efter att tjänsten driftsatts för respektive kund och dessa har därför inte genererat några större intäkter ännu.

Transaktionsmarginal och kostnader

Den stora volymtillväxten har medfört att transaktionsnettot i absoluta tal förbättrats högst betydligt. De rörliga transaktionskostnaderna för börshandel, clearing och settlement har utvecklats i linje med volymtillväxten.

Räntenettet för året uppgick till -12,6 Mkr (-10,3 Mkr). Bland räntekostnaderna ingår kostnader om 5,4 Mkr avseende förlagslånet vilket återbetalades i slutet av december. Övriga räntekostnader är relaterade till värdepappers- och penninglån som upptas i syfte att överbrygga förseningar i settlement. I jämförelse med föregående år har räntenettet också belastats av allmänt stigande räntenivåer. Trots detta har räntenettet mätt i relation till transaktionsintäkterna förbättrats från 4,1% till 3,2%.

Personal- och övriga rörelsekostnader uppgick till 145,8 Mkr (117,8 Mkr). Ökningen förklaras av en förstärkt organisation, stigande kostnader för rörlig lön samt av tillkommande kostnader för stöd-tjänster till den elektroniska handeln och nya börsmedlemskap.

Resultat

Koncernens resultat före avskrivningar och finansnetto (EBITDA) uppgick till 90,0 Mkr (41,0 Mkr), vilket innebär en rörelsemarginal på 23% (16%). Det redovisade resultatet efter skatt uppgick till 34,4 Mkr. Motsvarande resultat föregående år uppgick till 4,2 Mkr exklusive engångseffekt till följd av uppskjuten skattefordran om 22,6 Mkr (26,8 Mkr inkl. skattefordran). Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,66 kr (0,53 kr, varav 0,45 kr till följd av skattefordran).

Kassaflöde

Det underliggande kassaflödet förbättrades till 63,9 Mkr (23,1 Mkr).

Investeringar

Investeringar i systemutveckling och inköp av hårdvara uppgick till 22,1 Mkr (15,7 Mkr). Under året har stora investeringar gjorts i utrustning för utökad redundans och nätverkskapacitet. Investeringarnas storlek i förhållande till transaktionsintäkterna uppgick 6% (6%). Bland anläggningstillgångarna 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

NeoNet har medarbetare och säljrepresentation i Sverige, USA, Storbritannien, Italien och Tyskland. Antalet medarbetare i koncernen var vid periodens utgång 93 (80 vid årets början), med fördelningen 34% kvinnor och 66% män. Genomsnittsåldern var 34 år.

Under året har organisationen förstärkts inom bland annat områdena mäklari, försäljning, kundservice, IT och clearing & settlement.

Läs mer om medarbetare i not 6.

Likviditet och finansiell ställning

NeoNet-koncernens behållning av kortfristigt likvida nettotillgångar består av 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 penning- och aktielån.

Nettosumman av dessa poster uppgick per den 31 december till 216,3 Mkr. Motsvarande behållning av kortfristigt likvida nettotillgångar uppgick till 148,2 Mkr vid årets början. Den i balansräkningen

redovisade bruttokassan uppgick till 269,8 Mkr, varav 242,8 Mkr utgjordes av spärmedel, jämfört med 184,3 Mkr respektive 158,4 Mkr vid årets början. Svängningar i storleken på de i balansräkningen redovisade likvida medlen är normala och en följd av verksamhetens art.

Per balansdagen den 31 december 2006 uppgick de räntebärande fordringarna, huvudsakligen i form av bankmedel, till 269,8 Mkr (179,0 Mkr) och de räntebärande kortfristiga skulderna till 171,0 Mkr (72,0 Mkr).

Koncernens förlagslån om 50,6 Mkr, vilket löpte med 10% ränta, förtidsinlöstes i samband med betalning av ränta den 29 december 2006.

Koncernens eget kapital uppgick till 328,8 Mkr vid periodens utgång (249,8 Mkr den 1 januari 2006). Eget kapital per aktie uppgick till 5,92 kr (4,94 kr).

Under året har innehavare av teckningsoptioner i serie TO5 utnyttjat sin möjlighet att nyteckna 10 869 578 aktier. Av dessa tecknades i fjärde kvartalet 5 954 961 aktier för vilka det tillförda beloppet om 35,7 Mkr per balansdagen är bokfört som Övrigt tillskjutet kapital eftersom de nytecknade aktierna ännu inte hade registrerats vid årets utgång. När de nya aktierna sedermera har registrerats har antalet aktier ökat till 61 467 107.

Antalet utestående teckningsoptioner har efter nyteckning och återköp reducerats till 3 681 853. Därutöver finns i eget förvar 607 695 teckningsoptioner vilka under året har återköpts till ett belopp om 5,2 Mkr. NeoNet kommer att låta de återköpta teckningsoptionerna förfalla.

Kapitaltäckningsgraden uppgick till 89% (66%) och koncernens soliditet till 49% (51%).

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

Utsikter

NeoNet har en stark marknadsposition inom det snabbt växande segmentet direktmarknadshandel. Styrkan ligger i access till ett stort och ökande antal marknader, avancerad systemplattform med hög prestanda, samt hög service-nivå. Detta, i kombination med att NeoNet är en neutral aktör som primärt utnyttjar egna börsmedlemskap, skapar en mycket konkurrenskraftig aktiehandelstjänst.

NeoNet XG bygger vidare på NeoNets styrkor, skapar nya affärsmöjligheter samt ett starkare och mer heltäckande erbjudande. NeoNets diversifiering blir allt tydligare genom tillägget av NeoNet XG, ökande handel fördelad på allt fler marknadsplatser och ett kundunderlag med ökad geografisk spridning. Sammantaget förväntas detta på sikt ge stabilare intäkter som i mindre utsträckning än tidigare påverkas av korta fluktuationer på aktiemarknaden.

Mot bakgrund av den positiva utvecklingen 2006 och de goda framtidsutsikterna har styrelsen fastställt nya långsiktiga finansiella mål för perioden 2007–2010. De nya målen innebär att NeoNet senast år 2010 ska nått en intäktsnivå på minst 800 msek och ett resultat före skatt på minst 200 msek.

De tidigare långsiktiga finansiella målen som fastställdes i början av 2005 och sträckt sig fram till och med 2008 innebar att rörelseintäkterna skulle öka successivt för att senast år 2008 uppgå till minst 400Mkr samt att rörelsemarginalen skulle förbättras för att under senare delen av perioden fram till 2008 uppgå till 25 procent. Som en följd av den mycket framgångsrika utvecklingen under framförallt 2006 var koncernen mycket nära att uppnå dessa mål två år i förtid.

NeoNet lämnar utöver de långsiktiga finansiella målen inte några prognoser.

Koncernstruktur

NeoNet AB (publ) är koncernens moderbolag som är noterat på Stockholmsbörsen. 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 samt är medlem av NASD/SIPC.
- NeoNet Technology AB: Svenskt IT-utvecklingsbolag där utvecklingen av NeoNets handelssystem bedrivs.

Moderbolaget

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

Moderbolaget redovisar en nettoomsättning om 0,0 Mkr (0,0 Mkr). Resultatet före skatt uppgick till -12,8 Mkr (11,4 Mkr).

Moderbolagets eget kapital uppgick till 281,0 Mkr vid årets slut (233,7 Mkr vid årets början).

Inga investeringar har gjorts under året. De likvida tillgångarna uppgick per 31 december till 21,3 Mkr jämfört med 0,4 Mkr vid årets början.

Förslag till utdelning

Mot bakgrund av koncernens finansiella ställning, vinstutveckling och den förväntade tillväxten föreslår styrelsen och verkställande direktören en utdelning om 0,40 kr per aktie (0,25 kr) eller 24,6 Mkr (12,6 Mkr) vilket motsvarar 72% (47%) av årets resultat efter skatt.

Efter registrering i januari 2007 av aktier som nytecknats i december 2006 uppgår antalet utdelningsberättigade aktier till 61 467 107. Aktier som nytecknas i mars 2007 berättigar inte till utdelning.

Styrelsens motiverade yttrande till förslaget om utdelning

Den föreslagna utdelningen till aktieägarna reducerar bolagets soliditet från 86% till 85% och koncernens soliditet från 49% till 47%. Koncernens kapitaltäckningsgrad reduceras till följd av utdelningen från 89% till 78%. Soliditeten och kapitaltäckningsgraden är, mot bakgrund av att bolagets och koncernens verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet, betryggande. De nya kapitaltäckningsreglerna enligt Basel II förväntas inte leda till högre krav på kapital i koncernen. Likviditeten i bolaget och koncernen bedöms kunna upprätthållas på en lika-ledes betryggande nivå.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget, eller övriga i koncernen ingående bolag, från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna värdeöverföringen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförs i ABL 17 kap 3 § 2–3 stycket (försiktighetsregeln).

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel (kr):

Balanserade vinstmedel	56 020 634
Årets resultat	-9 221 276
Kronor	46 799 358

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

Till aktieägarna utdelas	
0,40 kr per aktie	24 586 843
Överföres i ny räkning	22 212 515
Kronor	46 799 358

Ny utdelningspolicy

Styrelsen har beslutat om förändrad utdelningspolicy. Målet är att utdelningen ska motsvara minst hälften av resultatet efter skatt. Utdelningspolicyn innebär i övrigt, liksom tidigare, att utdelningsnivån ska vara anpassad efter det kapitalbehov som finns, främst i form av inves-

teringar, ökad rörelsekapitalbindning, kapitalmarknads-/myndighetskrav samt aktieägarnas önskemål om god direktavkastning.

Miljöaspekter

NeoNet har i sin operativa verksamhet en begränsad påverkan på miljön eftersom huvuddelen av verksamheten sker elektroniskt. De främsta miljöpåverkande faktorerna är energiförsörjning för kontor och datorhallar, personresor som främst sker med flyg, samt utbyte av datorutrustning.

Varumärken

Strategin är att utgå från NeoNet som det centrala varumärket i all marknadsföring och kommunikation. Detta för att mer effektivt samordna kommunikationen och för att spara kostnader genom att inte bygga upp ytterligare varumärken. Då enskilda delar av erbjudandet har behov av ett tjänstevarumärke utgår strategin från varumärket NeoNet med tillägg av en beskrivning, såsom NeoNet XG (eXchange Gateway).

Ordvarumärket NeoNet är registrerat i Australien, Kanada och USA samt som ett EG-varumärke (Community Trade Mark) inom europeiska unionen. Separata varumärkesregistreringar som ger senioritet finns i följande länder inom EU: Benelux, Danmark, Finland, Frankrike, Norge, Schweiz, Spanien, Storbritannien, Sverige, Tyskland, Ungern och Österrike.

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 resultaträkning

tkr	Not	2006-01-01 2006-12-31	2005-01-01 2005-12-31
Transaktionsintäkter	2	388 370	253 182
Transaktionskostnader	3	-161 287	-99 100
Transaktionsnetto		227 083	154 082
Övriga rörelseintäkter	4	8 668	4 786
Övriga rörelsekostnader	5	-59 882	-58 346
Personalkostnader	6	-85 914	-59 496
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7	-2 213	-583
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	8, 10, 11	-24 669	-23 933
Ränteintäkter	12	11 506	5 290
Räntekostnader	12	-24 099	-15 555
Räntenetto		-12 593	-10 265
Rörelseresultat		50 480	6 245
Årets skatt	13	-16 132	20 602
Årets resultat		34 348	26 847
Resultat per aktie, kr	14	0,66	0,53
Resultat per aktie efter utspädning, kr		0,60	0,48
Antal aktier, tusental		55 512	50 590
Genomsnittligt antal aktier, tusental		51 872	50 585
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental		57 661	55 745

Koncernens balansräkning

tkr	Not	2006-12-31	2005-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa		2	7
Belåningsbara statsskuldförbindelser	15	61 275	38 533
Utlåning till kreditinstitut	15	158 119	111 080
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	15	50 420	34 701
Immateriella anläggningstillgångar	8	47 703	53 733
Goodwill	9,10	77 682	77 682
Materiella anläggningstillgångar	11	9 260	5 783
Uppskjuten skattefordran	16	6 088	20 890
Fondlikvidfordringar, netto	17	210 266	115 749
Övriga tillgångar	18	45 862	20 224
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 580	9 492
Summa tillgångar		673 257	487 874
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder till kreditinstitut	20	171 027	77 070
Värdepapperslån		99 425	73 915
Övriga skulder	21	30 533	17 566
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	43 501	20 017
Efterställda skulder		–	49 526
Summa skulder		344 486	188 568
Eget kapital	23		
Aktiekapital		2 775	2 529
Övrigt tillskjutet kapital		271 138	206 167
Reserver		–4 674	–2 369
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		59 532	43 453
Summa eget kapital		328 771	249 780
Summa skulder och eget kapital		673 257	487 874

Förändring av koncernens eget kapital

tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2005-01-01	2 529	286 781	-16 182	-53 093	220 035
Omklassificering av omräkningsdifferenser	-	-	11 068	-11 068	0
Nyteckning genom utnyttjande av teckningsoptioner	0	71	-	-	71
Omräkningsdifferens avseende dotterbolag	-	-	2 745	82	2 827
Nedsättning av överkursfond	-	-80 685	-	80 685	0
Summa transaktioner redovisade mot eget kapital	2 529	206 167	-2 369	16 606	222 933
Årets resultat	-	-	-	26 847	26 847
	2 529	206 167	-2 369	43 453	249 780

tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 2006-01-01	2 529	206 167	-2 369	43 453	249 780
Inbetalt ej registrerat aktiekapital pga teckningsoptioner	-	35 730	-	-	35 730
Nyteckning genom utnyttjande av teckningsoptioner	246	29 241	-	-	29 487
Återköp av teckningsoptioner	-	-	-	-5 155	-5 155
Omräkningsdifferens avseende dotterbolag	-	-	-2 305	-464	-2 769
Utbetald utdelning	-	-	-	-12 649	-12 649
Summa transaktioner redovisade mot eget kapital	2 775	271 138	-4 674	25 185	294 424
Årets resultat	-	-	-	34 347	34 347
	2 775	271 138	-4 674	59 532	328 771

Koncernens kassaflödesanalys

tkr	2006-01-01 2006-12-31	2005-01-01 2005-12-31
Den löpande verksamheten		
Erhållna räntor och provisioner	398 943	257 348
Erlagd ränta	-19 040	-9 690
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-307 082	-216 942
Inbetalningar från kunder	8 668	4 786
Betald skatt	-3 017	-1 114
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	78 742	34 388
Förändringar av den löpande verksamhetens övriga tillgångar	-23 514	-1 126
Förändring av den löpande verksamhetens övriga skulder	36 451	15 015
Kassaflöde från förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	12 937	13 889
Kassaflöde från den löpande verksamheten, undantaget avveckling av för kunders räkning gjorda aktietransaktioner		
	91 409	48 277
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar hänförliga till avveckling	19	-92 714
Förändring av den löpande verksamhetens skulder hänförliga till avveckling	19	119 466
Kassaflöde från den löpande verksamheten, hänförligt till avveckling av för kunders räkning gjorda aktietransaktioner	26 752	13 103
Kassaflöde från den löpande verksamheten	118 161	61 380
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-14 754	-12 219
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7 362	-3 494
Förvärv av finansiella placeringstillgångar	-38 461	-24 025
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-60 577	-39 738
Finansieringsverksamheten		
Nyteckning genom utnyttjande av teckningsoptioner	65 217	92
Återköp teckningsoptioner	-5 155	-
Återbetalning av förlagslån	-50 582	-
Erlagd ränta avseende förlagslån	-5 058	-5 058
Utbetald utdelning	-12 649	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8 227	-4 966
Årets kassaflöde	49 357	16 676
Likvida medel vid årets början	111 087	94 635
Kursdifferens i likvida medel	-2 323	-224
Likvida medel vid årets slut	19	111 087

Moderbolagets resultaträkning

tkr	Not	2006-01-01 2006-12-31	2005-01-01 2005-12-31
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	5	-3 474	-4 751
Personalkostnader	6	-10 277	-8 391
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	11	-31	-76
Summa rörelseresultat		-13 782	-13 218
Finansiella poster			
Ränteintäkter	12	7 451	7 498
Räntekostnader	12	-6 149	-5 865
Utdelning		-	22 200
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-304	749
Resultat finansiella poster		998	24 582
Resultat efter finansiella poster		-12 784	11 364
Bokslutsdispositioner		-7	-9
Årets skatt	13	3 570	6 804
Årets resultat		-9 221	18 159

Moderbolagets balansräkning

tkr	Not	2006-12-31	2005-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	11	58	49
Finansiella anläggningstillgångar	16	254	254
Aktier i dotterbolag	26	163 261	163 261
Summa anläggningstillgångar		163 573	163 564
Omsättningstillgångar			
Fordringar på dotterbolag	27	139 445	125 536
Övriga fordringar	18	3 493	1 097
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		191	332
Kassa och bank		21 338	443
Summa tillgångar		328 040	290 972
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	23	2 775	2 529
Reservfond		195 716	195 716
Pågående nyemission		35 730	45
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		17 127	359
Överkursfond		29 287	–
Erhållna koncernbidrag		9 606	16 842
Årets resultat		-9 221	18 159
Summa eget kapital		281 020	233 650
Obeskattade reserver	25	16	9
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Efterställda skulder		–	49 526
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		672	281
Skulder till dotterbolag		43 481	5 116
Övriga kortfristiga skulder		261	195
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	2 590	2 195
Summa skulder		47 004	57 313
Summa eget kapital och skulder		328 040	290 972
Poster inom linjen			
<i>Ansvarsförbindelse</i>			
Borgensåtagande till förmån för dotterbolag		4 845 607	241 544
Dotterbolagsgaranti		2 749	3 181

Förändring av moderbolagets eget kapital

tkr	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 2005-01-01	2 529	276 375	-80 685	198 219
Förskjutning mellan fritt och bundet eget kapital	-	-80 685	80 685	0
Nyteckning genom utnyttjande av teckningsoptioner	0	71	-	71
Valutakursförändring lån till dotterbolag	-	-	359	359
Erhållna koncernbidrag	-	-	23 392	23 392
Uppskjuten skatt koncernbidrag	-	-	-6 550	-6 550
Årets resultat	-	-	18 159	18 159
Utgående balans 2005-12-31	2 529	195 761	35 360	233 650
Ingående balans 2006-01-01	2 529	195 761	35 360	233 650
Förskjutning mellan fritt och bundet eget kapital	-	-45	45	0
Nyteckning genom utnyttjande av teckningsoptioner	246	-	29 242	29 488
Inbetalt ej registrerat aktiekapital pga teckningsoptioner	-	35 730	-	35 730
Återköp av teckningsoptioner	-	-	-5 155	-5 155
Valutakursförändring lån till dotterbolag	-	-	-429	-429
Erhållna koncernbidrag	-	-	13 342	13 342
Uppskjuten skatt koncernbidrag	-	-	-3 736	-3 736
Utbetald utdelning	-	-	-12 649	-12 649
Årets resultat	-	-	-9 221	-9 221
Utgående balans 2006-12-31	2 775	231 446	46 799	281 020

Antal aktier uppgick till 55 512 146 med kvotvärde 0,05.

Per den 31 december 2006 hade ytterligare 5 954 961 aktier nytecknats men ännu ej registrerats.

Moderbolagets kassaflödesanalys

tkr	2006-01-01 2006-12-31	2005-01-01 2005-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-13 782	-13 218
Avskrivningar	31	76
Ej likviditetspåverkande post	-	314
Erhållen ränta	7 451	6 725
Erlagd ränta	-1 091	-
Betald skatt	-375	-231
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-7 766	-6 334
Förändringar av den löpande verksamhetens övriga tillgångar	-3 040	5 617
Förändring av den löpande verksamhetens övriga skulder	40 272	5 990
Kassaflöde från den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	37 232	11 607
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29 466	5 273
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-40	-40
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-40	-40
Finansieringsverksamheten		
Nyteckning genom utnyttjande av teckningsoptioner	65 217	92
Återköp av teckningsoptioner	-5 155	-
Utbetald utdelning	-12 649	-
Återbetalning av förlagslån	-50 582	-
Ränta förlagslån	-5 058	-5 865
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8 227	-5 773
Årets kassaflöde	21 199	-540
Likvida medel vid årets början	443	234
Kursdifferens i likvida medel	-304	749
Likvida medel vid årets slut	21 338	443

Noter

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Redovisningsföreskrifter

NeoNet-koncernen tillämpar från och med den 1 januari 2005 internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de antagits av EU, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2005:33), 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 RR 30 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolaget upprättar redovisningen enligt årsredovisningslagen och tillämpar RR 32 Redovisning för juridiska personer vid upprättandet av sina finansiella rapporter. Standarder, tolkningar och ändringar som gäller från och med 2007 har inte tillämpats i förtid. Dessa upplyses om nedan.

Införande av nya redovisningsprinciper

Vid upprättandet av koncernredovisningen per 31 december 2006 har ett flertal standarder och tolkningar publicerats men ännu inte trätt ikraft. Nedan följer en preliminär bedömning av den påverkan som införandet av dessa standarder och uttalanden kan få på NeoNets finansiella rapporter:

IAS 1 tillägg – Utformning av finansiella rapporter:

Upplysningar om kapital

Tillägget träder i kraft den 1 januari 2007. Detta tillägg bedöms i dagsläget innebära utökade tilläggsupplysningar avseende bl.a. definition av kapital, kapitalstruktur och policys för hantering av kapital.

IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar

För NeoNet bedöms denna standard kunna medföra vissa behov av ytterligare upplysningar jämfört med vad som lämnas i denna årsredovisning.

IFRS 8 Operativa segment*

Standarden träder i kraft den 1 januari 2009 och gäller för räkenskapsår som påbörjas fr.o.m detta datum. Standarden behandlar indelningen av företagets verksamhet i olika segment. Enligt standarden ska företaget ta utgångspunkt i den interna rapporteringens struktur och bestämma rapporteringsbara segment efter denna struktur. NeoNets preliminära bedömning är att denna standard inte kommer att medföra någon påverkan i årsredovisningen 2009.

IFRIC 7 Tillämpning av inflationsjusteringsmetoden enligt

IAS 29 Redovisning i höginflationsländer

Tolkningssuttalandet träder i kraft den 1 mars 2006 och gäller för räkenskapsår som påbörjas efter den 1 mars 2006. Koncernen har för närvarande inte verksamhet i några länder där övergång till höginflationsredovisning är aktuell.

IFRIC 8 Tillämpningsområde för IFRS 2

Tolkningssuttalandet träder i kraft den 1 maj 2006 och gäller för räkenskapsår som påbörjas efter den 1 maj 2006. Enligt IFRIC 8 omfattar reglerna i IFRS 2 varor och tjänster som erhålls i utbyte mot eget kapitalinstrument även om dessa varor eller tjänster, helt eller delvis, inte specifikt kan identifieras. Detta uttalande är inte tillämpligt för koncernen då denna typ av transaktioner inte förekommer.

IFRIC 9 Omvärdering av inbäddade derivat

Tolkningssuttalandet träder ikraft den 1 juni 2006 och gäller för räkenskapsår som påbörjas efter den 1 juni 2006. Uttalandet utgör ett förtydligande av IAS 39 avseende inbäddade derivat, främst vad gäller ändrad

bedömning av inbäddade derivat till följd av att marknadsförutsättningar ändras. Koncernen har inte inbäddade derivat varför koncernen inte kommer att påverkas.

IFRIC 10 Delårsrapportering och nedskrivningar*

Tolkningssuttalandet trädde i kraft den 1 november 2006 och gäller för räkenskapsår som börjar efter detta datum. I tolkningen slås fast att nedskrivning i en tidigare delårsrapport inte kan återföras i en följande rapport för del- eller helår. Koncernen kommer att tillämpa IFRIC 10 från och med den 1 januari 2007 men detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens räkenskaper.

IFRIC 11 IFRS 2 Återköp av egna aktier och transaktioner mellan koncernbolag*

Tolkningssuttalandet trädde i kraft den 1 mars 2007 och gäller för räkenskapsår som påbörjas efter detta datum. Tolkningen klargör hanteringen avseende klassificeringen av aktierelaterade ersättningar där bolaget återköper aktier för att reglera sitt åtagande samt redovisningen av optionsprogram i dotterbolag som tillämpar IFRS. Koncernen kommer att tillämpa IFRIC 11 från och med den 1 januari 2008 men detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens räkenskaper.

IFRIC 12 Servicekoncessionsarrangemang*

Tolkningssuttalandet träder i kraft den 1 januari 2008 och gäller för räkenskapsår som påbörjas efter detta datum. Uttalandet behandlar de arrangemang där ett privat företag ska uppföra en infrastruktur för att tillhandahålla offentlig service för en specific tidsperiod. Företaget får betalt för denna service under avtalets löptid. Koncernen kommer att tillämpa IFRIC 12 från och med den 1 januari 2008 men detta förväntas inte ha någon inverkan på koncernens räkenskaper.

* Dessa standarder/tolkningar är ej antagna av EU vid denna tidpunkt.

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 resultaträkningen som balansräkningen 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
- Värdering av uppskjuten skatt
- Effekten på koncernens finansiella ställning avseende pågående tvister och värderingen av ansvarsförbindelser.

Koncernredovisning

I koncernredovisningen ingår moderbolaget NeoNet AB (publ) samt dotterbolagen NeoNet Securities AB (org. nr 556530-4804), NeoNet Technology AB (org. nr 556550-4858), NeoNet Securities Inc (USA) och Lexit Financial Group 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 transaktion har avslutats. Intäkter från vidarefakturerade tjänster bokförs i den period som tjänsten utnyttjats. Intäkter från tjänsten NeoNet

eXchange Gateway är vanligen av två typer; dels en installationsintäkt (som bokförs dels vid avtalets påskrift, dels vid driftsättning) och dels löpande månatliga intäkter som bokförs den period som tjänsten utnyttjas. Samtliga intäkter från eXchange Gateway bokförs som övriga rörelseintäkter. Ränteinkomster redovisas för den period de belöper sig på.

Omräkning av utländska dotterbolags balans- och resultaträkningar

Moderbolagets funktionella valuta är 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 svenska kronor (SEK). Omräkning av utländska dotterbolags resultaträkningar baseras på månatlig genomsnittskurs. Balansräkningarna omräknas till balansdagskurs. De omräkningsdifferenser som uppstår vid omräkningen av balansräkningarna förs direkt till eget kapital 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 eget kapital. De omräkningsdifferenser som uppstår vid betalningar mellan koncernbolagen redovisas i resultaträkningen under Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs med resultatteffekt 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

Kostnader för systemutveckling

Bolagets elektroniska handelssystem är en internt utvecklat immateriell tillgång. För sådana nya versioner avseende Bolagets handelssystem som anskaffats men ej tagits i drift kommer avskrivning att påbörjas vid driftstart. Vid varje årsskifte 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. Finansiella leasingavtal finns ej.

Avskrivningar

Inventarier tas upp till anskaffningsvärdet och skrivs av över tillgångens bedömda nyttjandeperiod. I resultaträkningen belastas rörelseresultatet med avskrivningar enligt tillgångens bedömda nyttjandeperiod, vilken baseras på tillgångarnas ekonomiska livslängd, varvid följande procent-satser används:

- Elektroniskt handelssystem, basplattform (immateriell tillgång) 20% (60 månader)
- Elektroniskt handelssystem, övriga delar, samt administrativt system (immateriell tillgång) 30% (40 månader)
- Datainventarier (materiell tillgång) 30% (40 månader)
- Övriga (materiell tillgång) 20% (60 månader)

Basplattformen till det elektroniska handelssystemet driftsattes i juni 2004. Nyttjandeperioden bedöms vara minst fem år, varför denna tillgång skrivs av under en längre period än övriga delar av handelssystemet.

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 eventuell 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.

Definition av likvida medel

Begreppet likvida medel i kassaflödesanalysen avser kassa och utlåning till kreditinstitut d.v.s. bankmedel. I övrigt definieras koncernens behållning av kortfristigt 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.

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 avseende aktuellt år. Förändringen under året av uppskjuten skattefordran eller skatteskuld redovisas som uppskjuten skatt. Skillnader mellan skattemässig 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 28 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 och andra förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar allokteras till kassagenererande enheter (CGU) på samma nivå som används för uppföljning inom NeoNet. Denna allokering utgör basen för den årliga prövningen av eventuella nedskrivningsbehov. 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 ner till detta återvinningsvärde. I de fall goodwill hänförs sig 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.

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 in dessa antingen i ersättningar där betalning sker med egetkapitalinstrument eller ersättningar där betalning sker med kontanter. IFRS skall tillämpas på planer som har ett tilldelningsdatum från och med 7 november 2002, och som har ett intjänandedatum som infaller efter den den 1 januari 2005. Inga av NeoNets teckningsoptionsprogram är av den arten att de klassificeras som aktierelaterade ersättningar.

Finansiella instrument: redovisning och värdering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen 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. Derivatinstrumentet 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 stadskuldväxlar samt obligationer och andra räntebärande anläggningstillgångar. Derivat med positivt värde redovisas under övriga tillgångar.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat och har fastställda eller fastställbara betalningar och är inte 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.

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. 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 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. 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.

Fondlikvidfordringar och -skulder som avräknas genom clearingorganisationer i respektive marknad där NeoNet är borsmedlem har nettoredovisats i balansräkningen. Nettoresultatet redovisas 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. Vidare redovisas bland ränteutgifter uppläggningskostnader för förlagslånet, vilka periodiseras över lånets löptid.

Moderbolaget

Moderbolagets årsredovisning har upprättats enligt Årsredovisningslagen och RR 32 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 RR 32:

Koncernbidrag

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

IAS 39 Finansiella instrument; redovisning och värdering

Moderbolaget har i enlighet med övergångsbestämmelserna i RR 32 valt att tillämpa IAS 39 från och med räkenskapsåret 2006. Moderbolaget innehar inga finansiella derivatinstrument, därav får tillämpning av IAS 39 ingen påverkan på redovisning eller värdering av finansiella instrument.

Not 1 Risk

Översikt

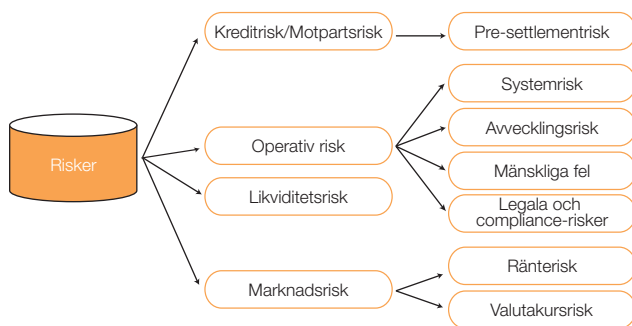
NeoNets verksamhet hade under 2006 i stort sett samma struktur och därmed samma riskkomponenter som under föregående år även om handelsvolymerna har ökat väsentligt. NeoNets erbjudande har utökats med handel på ett antal nya börser. Tillägget av de nya börserna har inte medfört någon betydande ökning av risknivån. Däremot har NeoNets allmänt ökade handelsvolymerna påverkat risknivån för framförallt kreditrisker (motpartsrisiker) och operativa risker. Effekten från volymökningen uppvägs till stor del av att NeoNets motparter generellt har stärkt sina finansiella ställningar under året.

Under 2006 har flera kunder börjat använda system- och mjukvarutjänsterna inom NeoNet XG. NeoNet agerar inte som motpart i affärerna som genomförs via NeoNet XG och är därmed inte exponerad för kreditrisker (motpartsrisiker). Denna tjänst medför därför i huvudsak enbart operativa risker. Omfattningen på dessa risker regleras så långt möjligt i avtal med NeoNet XG-kunderna.

Under 2007 kommer nya kapitaltäckningsregler att träda i kraft, de så kallade Basel II-reglerna. De nya reglerna initierades av tillsynsmyndigheterna för att förbättra riskkänsligheten i systemet för regulativt kapital (minimnivå för kapital i förhållande till risker i verksamheten) samt för att införa hårdare krav på informationsgivning om risker, riskhantering och kapital. Under 2006 har NeoNet utfört en genomgång och utvärdering av koncernens identifierade risker. Med början 1 februari 2007 har nya policies och rutiner implementerats i enlighet med de nya reglerna.

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 bland annat av kreditrisker, operativa risker, likviditetsrisker, samt till en liten del marknadsrisk.



De olika typer av risker som NeoNets verksamhet är utsatt för.

En effektiv riskhantering är av betydelse för alla NeoNets intressenter, till exempel kunder, clearingbanker, långgivare och ägare. NeoNets dagliga riskhantering 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 koncernchefen, finansdirektören, risk manager och chefen för compliance.

Kreditrisk (motpartsrisiker)

NeoNets motpartsrisk består av att någon av kunderna inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden vad gäller leveransen av värdepapper eller pengar (pre-settlement risk). Någon risk i själva avvecklingen av affären (settlement risk) uppkommer däremot inte eftersom alla leveranser sker genom så kallad DVP, Delivery Versus Payment eller RVP (Receipt Versus Payment). NeoNet handlar inte aktier för egen räkning, så kallad handel i eget lager. 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, så kallad marknadsrisk.

NeoNet har dock dagligen exponeringar i så kallade potentiella marknadsriskerna vilka uppkommer i faser mellan börsavslut och avveckling (d.v.s. pre-settlement). Denna typ av risk uppkommer eftersom NeoNet träder in som företrädare för sin kund.

NeoNet-koncernen 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 värdepapper 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 kundklassificeringsmodell används för att bedöma motpartsrisken hos kunderna. Modellen bygger på ett scoringsystem där ett antal riskfaktorer (finansiella faktorer kombinerat med för kundkategorin specifika risker) utvärderas och betygsätts.

NeoNet har tecknat en kreditförsäkring hos försäkringsbolaget Atradius Credit Insurance NV som har kreditrating A enligt Standard & Poor's samt A2 hos Moody's. Atradius beslutar efter en kreditbedömning nivån på det maximala skaderegleringsbeloppet för respektive kund. Försäkringen avser att täcka eventuella förluster som kan uppstå i samband med att någon av NeoNets kunder inte kan fullfölja sina betalnings- eller leveransåtaganden. Den absoluta merparten av kunderna omfattas av försäkringen som gäller med specifika villkor, självrisk och begränsningar per kund och år. Maximal försäkringsbelopp och självrisk har varit oförändrade i jämförelse med 2005.

Då NeoNet förmedlar en aktieaffär uppstår, förutom en relation till en kund, också en relation till en motpart vid den börs där affären genomförs. Sådana motparter är medlemmar på börser och står därför under tillsyn och granskas av Finansinspektionen eller motsvarande i medlemmens hemland. Börser och CSD:er (Central Security Depository – motsvarande Värdepapperscentral) har även krav på medlemmarna i form av regelverk och minimikapitalkrav. Motpartsrisken gentemot börsmedlemmar begränsas i de fall avslut sker på en marknadsplats där ett så kallat clearinghus tar på sig rollen som central motpart (CCP, central counterparty). Clearinghuset tar in säkerheter från såväl köparen som säljaren. Utöver det skydd som clearing innebär har vissa CSD:er inbyggda motpartsriskskydd, till exempel garantifunktioner.

Ytterligare information om kreditriskexponering ges i Not 28 Kapitaltäckning.

Operativa risker, kvalitetsarbete och regelefterlevnad

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.
- Avvecklingsrisk, varmed menas risken som kan uppstå vid misslyckad eller felaktig avveckling av aktietransaktioner som genomförs för kunds räkning.

- 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. NeoNets legala risker hanteras internt av en heltidsanställd bolagsjurist.

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 officer är oberoende och rapporterar direkt till ledningen och styrelsen. Ansvar för att kunskapen om lagar och föreskrifter sprids inom NeoNet ligger på jurist/compliance-funktionen.

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 hanteras 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 orderhanteringssystem, 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 försäkringskydd för större händelser.

Likviditetsrisk

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. Koncernens verksamhet ställer höga krav på likvida medel i förhållande till intäkterna. Verksamheten är föremål för omfattande krav (framförallt från CCP:er och clearingbanker) på tillgång till rörelsekapital för att kunna ställa säkerheter av olika slag.

Åtaganden innebär för NeoNets del behov att kunna erlagga säkerheter i form av pantsatta banktillgodohavanden. Vissa av de åtaganden som NeoNet måste fullgöra är synnerligen fluktuerande i storlek och mycket svåra att förutse samt ställer krav på fullgörande samma dag. Likviditetsrisken är därför framförallt hänförlig till oförutsedda kraftiga höjningar i kraven på säkerheter.

NeoNet strävar alltid efter att på respektive aktiemarknad finna optimala lösningar för hela settlement-processen, 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, outnyttjad checkräkningskredit, 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. NeoNets cash manager ansvarar för hanteringen av likviditetsrisken.

Marknadsrisk (ränterisker och valutakursrisker)

Med marknadsrisk menas risken för förlust i form av minskat marknadsvärde på grund av prisförändringar avseende räntor, valutor eller aktier. NeoNet har under året placerat en stor del av de likvida medlen i svenska obligationer och statskuldväxlar i enlighet med NeoNets placeringspolicy. NeoNets marknadsrisk 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 placeringspolicyen. Risken mäts, bevakas och rapporteras dagligen.

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 2006 uppgick de räntebärande fordringarna till 269,8 Mkr (179,0 Mkr) och de räntebärande kortfristiga skulderna till 171,0 Mkr (72,0 Mkr), med en genomsnittlig ränta om 3,3% respektive 4,0%.

NeoNet är utsatt för valutaexponering på grund av försäljning och kostnader i utländsk valuta, vid omräkning av utländska dotterbolags balans- och resultaträkning till svenska kronor samt på grund av tillgångar och skulder i utländsk valuta som uppstår i samband med settlement-processen. Terminssäkring av valutarisken i större nettoinnehav i EUR, GBP, CHF och USD genomförs regelmässigt.

Per balansdagen 31 december 2006 fanns valutaterminer uppgående till 8,4 m EUR, 1,0 m GBP och 1,2 m CHF.

Moderbolagets riskexponering

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

Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder i utländsk valuta

Koncernen per 2006-12-31

Valuta	Balansdagens kurs SEK/valuta	Omsättningstillgångar, tusental i utländsk valuta	Kortfristiga skulder, tusental i utländsk valuta
CHF	5,6310	3 666	2 709
DKK	1,2135	9 219	6 115
EUR	9,0500	28 129	21 151
GBP	13,4880	1 568	804
NOK	1,0945	22 205	19 014
USD	6,8725	28 583	3 116
CAD	5,9200	178	20

Resultatet i koncernens utländska dotterbolag har räknats om till den av Riksbanken publicerade genomsnittskursen per månad.

Not 2 Transaktionsintäkter

	2006	2005
Värdepappersprovision	388 370	253 182
Summa transaktionsintäkter	388 370	253 182

Bolagets verksamhet är inriktad på att erbjuda elektronisk direkthandel på ett flertal börser. Som ett komplement till detta erbjuds dessutom traditionell handel via bolagets mäklarbord. Med avseende på försäljning, marknadsföring, drift och administration bedrivs dock verksamheten som ett affärsområde med samma risker och möjligheter, varför någon organisatorisk eller ansvarsmässig uppdelning i segment eller geografiska områden ej förekommer. Av denna anledning föreligger ej skäl att lämna redogörelse för nettoomsättningens uppdelning i segment.

Not 3 Transaktionskostnader

	2006	2005
Övriga transaktionskostnader	161 287	99 100
Summa transaktionskostnader	161 287	99 100

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

Not 4 Övriga rörelseintäkter

	2006	2005
Datakommunikation och börskursinformation	4 316	3 093
Övriga intäkter	4 352	1 693
Summa övriga rörelseintäkter	8 668	4 786

Posten datakommunikation och börsinformation avser intäkter från vida-refakturerade tjänster vilka utgör del i erbjudandet vid nyttjande av det elektroniska handelssystemet. Motsvarande kostnad ingår i posten övriga rörelsekostnader.

Posten övriga rörelseintäkter omfattar bl a intäkter från NeoNet XG, vidarefakturering av straffavgifter vid försenad avveckling samt vissa administrativa avgifter.

Inköp/försäljning mellan koncernföretag

Från dotterbolaget NeoNet Technology AB till NeoNet Securities AB har försäljning skett med 14 365 tkr (11 819 tkr) och från dotterbolaget NeoNet Securities AB till NeoNet Securities Inc har försäljning skett med 93 626 (64 151 tkr). Från NeoNet Securities Inc till NeoNet Securities AB har försäljning skett med 4 847 tkr (3 762 tkr). Beloppen har eliminerats i koncernen. Moderbolaget hade ingen försäljning till eller inköp från dotterbolag.

Not 5 Övriga rörelsekostnader

	2006	2005
<i>Koncernen</i>		
Börs- och kommunikationskostnader	30 699	20 945
Kontorskostnader	10 489	13 254
Försäljningskostnader	3 238	2 732
Tillsyn och revision	7 357	3 587
Övriga kostnader	8 099	17 828
Summa övriga rörelsekostnader	59 882	58 346

Specifikation av arvoden till revisionsbyråer

	2006	2005
<i>Koncernen</i>		
Revision		
PricewaterhouseCoopers	1 317	1 084
Andra uppdrag än revisionsuppdraget		
PricewaterhouseCoopers	248	598
Ernst & Young	50	98
Martyn Chilvers & Co	-	40
Summa ersättning till revisorerna	1 615	1 820

Moderbolaget

	2006	2005
Revision		
PricewaterhouseCoopers	298	409
Andra uppdrag än revisionsuppdraget		
PricewaterhouseCoopers	170	345
Summa ersättning till revisorerna	468	754

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

	2006		2005	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Genomsnittligt antal anställda				
Sverige ¹⁾	79	59	69	46
USA	12	10	11	10
Koncernen	91	69	80	56

Antal anställda vid årets utgång

	2006	2005
Sverige ¹⁾	81	61
USA	12	10
Koncernen	93	71

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 0% (38%) frånvaro under en sammanhängande period av mer än 60 dagar.

	2006	2005
Andel sjukfrånvaro av ordinarie arbetstid*		
Ålder 29 och yngre	2%	3%
30 och äldre	1%	2%
Män	1%	1%
Kvinnor	3%	4%
Totalt	2%	2%

*Uppgifter om sjukfrånvaro i mindre åldersgrupper lämnas inte eftersom de skulle kunna hänföras till enskild person.

Antal incidenter med avseende på ohälsa var under 2006 ytterst begränsade. Främsta hälsoriskerna för längre sjukfrånvaro har historiskt varit stressrelaterade besvär.

Åldersstruktur i koncernen

	2006	2005
20-29 år	23%	19%
30-34 år	38%	35%
35-44 år	32%	37%
45-60 år	7%	9%
Totalt	100%	100%

Branscherfarenhet, IT/Finans

	2006	2005
1-5 år	31%	26%
6-10 år	32%	38%
Mer än 10 år	37%	36%
Totalt	100%	100%

Utbildningsnivå

	2006	2005
Högskola, ekonomi	32%	29%
Högskola, IT el teknik	20%	18%
Högskola, annan utb	29%	30%
Övrigt	19%	23%
Totalt	100%	100%

Anställningstid

	2006	2005
Mindre än 1 år	29%	18%
1-2 år	23%	24%
3-5 år	19%	43%
6-10 år	29%	15%
Totalt	100%	100%

Ledande befattningshavare

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

Ersättning till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Vid fördelningen av arvodet tas hänsyn till utskottsarbete och ledamotkap i dotterbolagsstyrelse. Till styrelsen adjungerad personalrepresentant erhåller ej styrelsearvode. Avseende mandatperioden 2005/2006 utgick under 2006 styrelsearvode om 730 tkr, varav 170 tkr till styrelsens ordförande. Styrelsens ordförande har ej erhållit någon ersättning utöver styrelsearvode. Enligt beslut från ordinarie bolagsstämma 2006 uppgår arvodet för styrelseuppdrag samt utskottsarbete till 730 tkr för mandatåret 2006/2007. Härav utbetalades 365 tkr i november (85 tkr till styrelsens ordförande). Ersättningen till VD, Simon Nathanson, har uppgått till 5 334 tkr varav 557 tkr i pensionspremie. Ersättning 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,

Löner, ersättningar och sociala kostnader

	2006			2005		
	Löner och andra ersättningar	Pensionskostnader	Övriga sociala kostnader	Löner och andra ersättningar	Pensionskostnader	Övriga sociala kostnader
Moderbolag	6 316	1 428	2 098	5 297	1 194	1 698
Dotterbolag	64 402	4 309	16 151	43 271	4 160	11 475
Koncernen	70 718	5 737	18 249	48 568	5 354	13 173

För anställdas pensioner görs i de svenska bolagen löpande en premiebaserad avsättning i enlighet med bolagets pensionspolicy, s k avgiftsbestämda planer. Premien styrs av den anställdes lön och ålder.

Löner och ersättningar till styrelse och vd samt övriga anställda

	2006		2005	
	Styrelse och vd (varav tantiem o dyl)	Övriga anställda	Styrelse och vd (varav tantiem o dyl)	Övriga anställda
Moderbolag	5 460 (2 400)	2 836	3 306 (420)	2 411
Dotterbolag				
Sverige	1 083	47 006	849	33 102
USA	1 617	12 716	1 691	7 209
Koncernen	8 160 (2 400)	62 558	5 846 (420)	42 722

se nedan. Med andra ledande befattningshavare avses de sex personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen. För koncernledningens sammansättning, se sidan 42.

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 från den anställdes sida tre eller sex månader. Vid uppsägning från bolagets sida gäller i ett fall allt utöver lön under uppsägningstiden om sex månader utgår engångsersättning uppgående till tolv månadslöner. I övriga fall utgår uppsägningsslön uppgående till tre till nio månadslöner. Vid uppsägning från den anställdes sida utgår i inget fall avgångsvederlag. Beträffande pension gäller för övriga ledande befattningshavare att pensionspremierna uppgått till som högst 28% 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 bolagets 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. Vinstdelning kan komma ifråga enbart under förutsättning att helårsresultatet efter belastning av alla övriga kostnader överstiger ett på förhand beslutat tröskelvärde, vilket bestämts utifrån resonemang om aktieägarnas rätt till god avkastning. Ersättningsutskottet och styrelsen är det slutliga beslutsfattande organet för de olika typerna av belöningsprogram.

Ytterligare medarbetarinformation

Under 2006 var personalomsättningen 18% (15%). Personalomsättning definieras som summan av antalet personer som slutat dividerat med genomsnittliga antalet anställda under året.

Personalkostnader	2006	2005
<i>Koncernen</i>		
Löner och andra ersättningar	70 718	48 568
Sociala kostnader - pension	5 737	5 354
Sociala kostnader - övrigt	18 249	13 173
Övriga personalkostnader	3 409	2 385
Totala personalkostnader	98 113	69 480
Personalkostnader som redovisas i anskaffningsvärdet av immateriella tillgångar (utveckling av handelssystem)		
	12 199	9 984
Personalkostnader enligt resultaträkning	85 914	59 496
Totala personalkostnader	98 113	69 480

Ersättningar och övriga förmåner till styrelse, vd samt övriga ledande befattningshavare 2006

	Grundlön/ styrelsearvode	Provisionslön o annan rörlig ersättning	Övriga förmåner**	Pensions- kostnad	Förmån finan- siella instru- ment m.m.	Övrig ersättning	Summa
Styrelsen	680	-	-	-	-	-	680
Verkställande direktör	2 186	2 414	97	557	-	80	5 334
Andra ledande befattningshavare*	7 365	1 166	76	978	-	-	9 585
Summa	10 231	3 580	173	1 535	-	80	15 599

* Ledningsgruppen har bestått av fem personer utöver verkställande direktör

** Övriga förmåner avser tjänstebil

Not 7 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2006	2005
<i>Koncernen</i>		
Valutakursförändring ¹⁾	-3 656	2 303
Värdetförändring valutatermin	1 443	-2 886
Summa resultat av finansiella transaktioner	-2 213	-583

¹⁾ Posten avser samtliga de 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 tilläggsäkerhet för dags- och värdepapperslån. Valutaterminer används regelmässigt för att motverka effekter av valutakursförändringar.

Not 8 Immateriella anläggningstillgångar

	2006	2005
<i>Koncernen</i>		
Ingående anskaffningsvärde	170 240	158 021
Årets anskaffningar	14 754	12 219
Utrangeringar	-	-
Utgående anskaffningsvärde	184 994	170 240
Ingående avskrivningar	-116 507	-96 687
Utrangeringar	-	-
Årets avskrivningar	-20 784	-19 820
Utgående ackumulerade avskrivningar	-137 291	-116 507
Utgående bokfört värde	47 703	53 733

Posten avser elektroniskt handelssystem och administrativt system. Bland anläggningstillgångarna finns inga pågående utvecklingsprojekt.

Beträffande avskrivningsperioder se Redovisningsprinciper. Det vid årsskiftet 2006-12-31 redovisade bokförda värdet för immateriella tillgångar beräknas skrivas av med belopp enligt följande:

2007	21,0
2008	19,6
2009	7,1
2010	0,0

Not 9 Prövning av nedskrivningsbehov 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 rörelsegren 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 godkännts av styrelsen och som täcker en fyraårsperiod. Använd diskonteringsränta är 12,5 procent. Resultatet av prövningen av nedskrivningsbehov för goodwill påvisar att inget nedskrivningsbehov föreligger.

Not 10 Goodwill

	2006	2005
<i>Koncernen</i>		
Ingående anskaffningsvärde	77 682	77 682
Utgående anskaffningsvärde	77 682	77 682

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

Not 11 Materiella anläggningstillgångar

	2006	2005
<i>Koncernen</i>		
Ingående anskaffningsvärde	38 640	38 201
Årets anskaffningar	7 399	3 641
Försäljningar	-	-501
Utrangeringar	-118	-3 051
Omräkningsdifferens	-37	350
Utgående anskaffningsvärde	45 884	38 640

Ingående avskrivningar	-32 857	-31 799
Försäljningar	-	492
Utrangeringar	118	2 867
Årets avskrivningar	-3 885	-4 113
Omräkningsdifferens	-	-304
Utgående ackumulerade avskrivningar	-36 624	-32 857

Utgående bokfört värde **9 260** 5 783

<i>Moderbolaget</i>		
Ingående anskaffningsvärde	616	576
Årets utrangeringar	-	-
Årets anskaffningar	40	40
Utgående anskaffningsvärde	656	616

Ingående avskrivningar	-567	-491
Årets utrangeringar	-	-
Årets avskrivningar	-31	-76
Utgående ackumulerade avskrivningar	-598	-567

Utgående bokfört värde **58** 49

Not 12 Räntenetto

	2006	2005
<i>Koncernen</i>		
Ränteintäkter		
Utlåning till kreditinstitut	9 869	4 101
Värdoförändring räntebärande värdepapper	1 583	1 185
Övriga ränteintäkter	54	4
Summa ränteintäkter	11 506	5 290

Räntekostnader

Skulder till kreditinstitut för värdepappers- och penninglån	-15 225	-7 443
Efterställda skulder	-6 131	-5 864
Övriga räntekostnader	-2 743	-2 248
Summa räntekostnader	-24 099	-15 555

Räntenetto **-12 593** -10 265

Moderbolaget

Ränteintäkter

Utlåning till kreditinstitut	15	8
Ränteintäkter från dotterbolag	7 426	7 490
Övriga ränteintäkter	10	-
Summa ränteintäkter	7 451	7 498

Räntekostnader

Skulder till kreditinstitut	-	0
Efterställda skulder	-6 131	-5 864
Övriga räntekostnader	-18	-1
Summa räntekostnader	-6 149	-5 865

Räntenetto **1 302** 1 633

Räntekostnad för efterställda skulder inkluderar periodiserade transaktionskostnader om 874 tkr (806 tkr) avseende upptagande av förlagslån.

Not 13 Årets skatt och uppskjuten skatt

	2006	2005
<i>Koncernen</i>		
Aktuell skatt för året	-1 175*)	-
Uppskjuten skatt	-14 957	20 602
Summa	-16 132	20 602

* avser skatt i amerikanska dotterbolag

Skillnad mellan koncernens skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats

<i>Redovisat resultat före skatt</i>	50 480	6 245
Skatt enligt gällande skattesats	-15 560	-1 749
Skatteeffekt av skattepliktiga intäkter redovisade i eget kapital	-	-96
Skatteeffekt av uppskjutna underskottsavdrag för utländska dotterbolag	-182	-
Uppskjuten skatt på obeskattade reserver	-2	-2
Uppskjuten skatt på interna vinster	-171	-381
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-253	-159
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	85	1
Skatteeffekt på årets ej redovisade underskottsavdrag	-	22 988
Effekt av utländska skattesatser	-49	-
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	-16 132	20 602

	2006	2005
<i>Moderbolaget</i>		
Aktuell skatt för året	3 570	6 550
Uppskjuten skatt	-	254
Summa årets skatt	3 570	6 804

Skillnad mellan moderbolagets skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats

	2006	2005
Redovisat resultat före skatt	-12 784	11 355
Skatt enligt gällande skattesats (28%)	3 582	-3 179
Skatteeffekt av skattepliktiga intäkter redovisade i eget kapital	-	-96
Skatteeffekt på årets ej avdragsgilla kostnader	-12	-26
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	2	-
Uppskjuten skatt på obeskattade reserver	-2	-2
Skatteeffekt på årets redovisade underskottsavdrag	-	3 894
Skatteeffekt av ej skattepliktig utdelning	-	6 213
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	3 570	6 804

••• Not 14 **Resultat per aktie**

	2006	2005
<i>Koncernen</i>		
Resultat efter skatt	34 348	26 847
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	51 872	50 585
Resultat per aktie	= 0,66	= 0,53

••• Not 15 **Placeringstillgångar och utlåning**

	2006	2005
<i>Koncernen</i>		
Information avseende placering		
Belåningsbara statsskuldförbindelser	61 275	38 533
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	50 420	34 701
Utlåning till svenska kreditinstitut	49 187	8 735
Utlåning till utländska kreditinstitut	108 932	102 345
Summa placeringstillgångar och utlåning till kreditinstitut	269 814	184 314

Information avseende placeringars och utlånings löptid

Betalbar vid anfordran	206 514	133 714
Återstående löptid om högst 3 månader ¹⁾	63 300	50 600
	269 814	184 314

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

••• Not 16 **Uppskjuten skattefordran**

	2006	2005
<i>Koncernen</i>		
Ingående värde	20 890	-
Skattemässigt underskott mot resultaträkning varav avser valutakursdifferenser	-	20 890
Utnyttjat skattemässigt underskott	-14 629	-
Skattemässigt underskott mot balansräkning varav avser valutakursdifferenser	-173	-
	-12	-
Utgående uppskjuten skattefordran	6 088	20 890
<i>Moderbolaget</i>		
Ingående värde	254	-
Skattemässigt underskott mot resultaträkning	-	254
Skattemässigt underskott mot balansräkning	-	-
Utgående uppskjuten skattefordran	254	254

Enligt IAS 12 (Income Taxes) ska en uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas i företaget om det finns faktorer som talar för att skattepliktiga överskott kommer att genereras i framtiden. Med stöd

av årets tillflöde av kunder och ett utökat produktsortiment är det lednings- och styrelsens uppfattning att NeoNet inom överskådlig framtid kommer att generera tillräckliga överskott för att motivera skattefordran.

••• Not 17 **Fondlikvidfordringar, netto**

	2006	2005
<i>Koncernen</i>		
Fondlikvidfordringar	7 710 434	6 506 881
Fondlikvidskulder	-7 500 168	-6 391 131
Summa fondlikvidfordringar, netto	210 266	115 749

••• Not 18 **Övriga tillgångar**

	2006	2005
<i>Koncernen</i>		
Andel i bostadsrättsförening	788	788
Skattefordran	2 862	2 296
Deponerade medel hos clearingcentraler	2 007	1 766
Fordringar på likvidbank	20 674	163
Verkligt värde valutaterminer ¹⁾	540	-
Kundfordringar ²⁾	12 686	11 530
Övriga fordringar	6 307	3 682
Summa övriga tillgångar	45 863	20 224

Moderbolaget

Andel i bostadsrättsförening	788	788
Övriga fordringar	2 705	309
Summa övriga tillgångar	3 493	1 097

¹⁾ Per balansdagen 31 december 2006 fanns valutaterminer uppgående till 8,4 m EUR, 1,0 m GBP och 1,2 m CHF.

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

••• Not 19 **Kassaflöde**

Med likvida medel avses kassa och utlåning till kreditinstitut.

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

2) 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 216,3 Mkr (148,2 Mkr vid årets början).

••• Not 20 **Skulder till kreditinstitut**

	2006	2005
<i>Koncernen</i>		
Information avseende långivare		
Svenska kreditinstitut	22 000	-
Utländska kreditinstitut	149 027	77 070
Summa skulder till kreditinstitut	171 027	77 070

Information avseende skuldernas löptid

Betalbara på anfordran	171 027	77 070
Summa	171 027	77 070

❖ Not 21 Övriga skulder

	2006	2005
<i>Koncernen</i>		
Leverantörsskulder	17 377	12 650
Skatteskuld	5 787	2 242
Övriga skulder	7 369	2 674
Summa övriga skulder	30 533	17 566

❖ Not 22 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2006	2005
<i>Koncernen</i>		
Transaktionskostnader	10 815	5 527
Datakommunikation	973	1 320
Räntekostnader	0	169
Sociala avgifter	4 959	937
Semesterlöner och bonus	19 723	3 087
Övriga personalkostnader	1 073	4 627
Övriga upplupna kostnader	5 422	4 092
Förutbetalda intäkter	536	258
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	43 501	20 017

	2006	2005
<i>Moderbolaget</i>		
Styrelsearvode	139	122
Sociala avgifter	389	136
Semesterlöner	603	309
Personalkostnader	900	623
Övriga upplupna kostnader	559	1 005
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 590	2 195

❖ Not 23 Aktiekapitalet utveckling

	Ökning av antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital kr	Totalt aktiekapital kr
Ingående balans 2005	-	50 582 043	-	2 529 102
2005 Nyteckning ¹⁾	7 971	50 590 014	399	2 529 501
2006 Nyteckning ¹⁾	4 922 132	55 512 146	246 107	2 775 607

¹⁾ Nyteckning genom utnyttjande av teckningsoptioner.

Sammanställningen avser enbart registrerade aktier.

❖ Not 26 Aktier i dotterbolag

Bolag	Säte	Organisationsnummer	Antal aktier	Andel	Bokfört värde
NeoNet Securities AB	Stockholm	556530-4804	480 000	100%	133 939
NeoNet Technology AB	Stockholm	556550-4858	2 300	100%	3 800
NeoNet Securities, Inc.	Delaware, USA		300	100%	25 522
Lexit Financial Group Inc.	Delaware, USA		100	100%	0
<i>Dotterbolag, Lexit Financial Group Inc.:</i>					
Lexit Capital LLC	New Jersey, USA				
Summa bokfört värde					163 261

Anskaffning	2006	2005
Ingående anskaffningsvärde	163 261	163 261
Utgående anskaffningsvärde	163 261	163 261

❖ Not 24 Ställda panter och ansvarsförbindelser

	2006	2005
<i>Koncernen</i>		
Ställda säkerheter		
Spärrade medel som ingår i fondlikvidfordringar ¹⁾	171 027	76 953
Spärrade medel i placeringstillgångar och utlåning ¹⁾	244 965	158 390
Företagsinteckningar	15 000	15 000
<i>Moderbolaget</i>		
Ansvarsförbindelse		
Borgensåtagande till förmån för dotterbolag ²⁾	4 845 607	241 544
Dotterbolagsgaranti ³⁾	2 749	3 181

¹⁾ Koncernen placerar en stor del av sin likviditet i räntebärande instrument, företrädesvis svenska statsskuldssförbindelser och obligationer, vilka förläggas i depåer som pantsätts till förmån för de banker som anlitas för hantering av settlement och som företräder NeoNet gentemot clearinginstitut. Anspråk på pant uppstår som en följd av krav från börser, värdepapperscentraler och clearinginstitut, samt såsom tilläggsäkerheter vid tillfälliga lån för överbyggnad av kunders förseningar i settlement. Av det angivna värdebeloppet om 415 992 tkr vid årsskiftet 2006-12-31 (235 343 tkr per 2005-12-31) var bankernas samlade anspråk på NeoNet 302 379 tkr (204 395 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. Uppgiften för 2005 är inte jämförbar, på grund av annorlunda definition.

³⁾ Garanti har utställts till förmån för dotterbolaget NeoNet Securities Inc för perioden 2006-12-31 till 2007-12-31. Garantin innebär att moderbolaget åtar sig att vid behov bidra med upp till USD 0,4 M för att förbättra dotterbolagets likviditet.

❖ Not 25 Bokslutsdispositioner

	2006	2005
<i>Moderbolaget</i>		
Skilnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	-16	-9
Summa bokslutsdispositioner	-16	-9

Not 27 Fordringar på dotterbolag

Bland fordringar på dotterbolag redovisas efterställda lån om USD 550 000 till dotterbolaget NeoNet Securities Inc. Moderbolagets möjlighet att påkalla återbetalning av detta lån är begränsat på grund av lånets utformning.

Not 28 Kapitaltäckningsanalys (koncernen)

Bolaget följer lagen om kapitaltäckning och stora exponeringar. För Bolaget gäller att minst 8 procent av de riskvägda placeringar med hänsyn till kreditrisken skall täckas av kapitalbasen. Med placeringarna avses såväl poster i som utanför balansräkningen. Kapitalbasen består av eget kapital reducerat med immateriella tillgångar och koncerngoodwill. Nedan följer en analys av kapitaltäckningssituationen, av vilken framgår att koncernens kapitaltäckningsgrad uppgick till 89 procent (66 procent).

Kapitalbas	2006	2005
Eget kapital	328 771	249 782
Uppskjutna skattefordringar	-6 087	-20 942
Immateriella tillgångar	-47 703	-53 733
Koncerngoodwill	-77 682	-77 682
Primärt kapital	197 299	97 425
Supplementärt kapital	-	-
Total kapitalbas	197 299	97 425
Riskvägt belopp	2006	2005
Kreditrisk	91 428	57 714
Ränterisk	1 576	1 084
Motpartsris	19 453	9 940
Avvecklingsrisk i utestående, försenade affärer	2 428	13 956
Valutakursrisk	107 178	65 430
Totalt riskvägt belopp	222 063	148 124
Kapitaltäckningsgrad	2006	2005
Total kapitalbas	197 299	97 425
Totalt riskvägt belopp	222 063	148 124
Kapitaltäckningsgrad i procent	89%	66%

Not 29 Hyresåtaganden och större leasingåtaganden

Årets hyreskostnader uppgick till 4 521 tkr jämfört med 6 040 tkr föregående år.

Avtalade framtida hyreskostnader	
2007	4 671
2008	4 227
2009	416
2010	416
2011	173
Totalt	9 903

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

Mot bakgrund av koncernens finansiella ställning, resultatutveckling och förväntade tillväxt har styrelsen och verkställande direktören beslutat att föreslå årsstämman en utdelning om 24 587 tkr eller 0,40 kr per aktie. Den föreslagna utdelningen har inte redovisats som skuld i dessa finansiella rapporter.

Not 32 Händelser efter balansdagen

Handelsbanken Capital Markets har tecknat NeoNet XG-avtal avseende en helhetslösning av tjänster för elektronisk direktmarknadshandel.

Nya långsiktiga finansiella mål har fastställts. Dessa innebär att NeoNet senast år 2010 ska ha fördubblat intäkterna till minst 800 Mkr och rapportera ett resultat före skatt på minst 200 Mkr.

Kapitalkrav för kreditrisk	Vägningstal enligt	Poster i	Poster utanför	Riskvägt belopp	Riskvägt belopp
Grupp	FFFS 2006:1	balansräkningen	balansräkningen	2006-12-31	2005-12-31
A	0%	147 485	-	0	0
B	20%	158 119	-	31 624	22 216
C	50%	-	-	0	0
D	100%	59 804	-	59 804	35 498
Summa riskvägt belopp för kreditrisk:				91 428	57 714

Under de olika grupperna ingår i huvudsak följande:

- A Fordran på eller garanterad av stat/centralbank inom OECD eller svensk kommun.
- B Fordran på eller garanterad av kommuner, banker och vissa finansinstitut inom OECD, samt kortfristiga fordringar avseende banker generellt.
- C Fordran mot säkerhet av pantbrev i bostadsfastigheter.
- D Övriga fordringar/tillgångar.

Resultat- och balansräkningen ska fastställas vid ordinarie årsstämma den 26 april 2007.

Stockholm den 16 mars 2007

Simon Nathanson
Verkställande direktör

Staffan Persson
Ordförande

Hans Karlsson

Nils-Robert Persson

Thord Wilkne

Gerard Versteegh

Vår revisionsberättelse har lämnats den 16 mars 2007.
PricewaterhouseCoopers AB

Eva Riben
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 2006 (sidan 14-38). 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 redovisningsstandarder 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 redovisningsstandarder 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 16 mars 2007

PricewaterhouseCoopers AB

Eva Riben

Auktoriserad revisor

Bolagsstyrning

Tillämpning av bolagsstyrningskod

NeoNet omfattas initialt inte av kraven inom den svenska koden för bolagsstyrning. Bolaget har dock till del influerats av koden.

Årsstämma

Årsstämman är NeoNets högsta beslutande organ där aktieägarnas rätt till beslut rörande bolagets angelägenheter utövas. Årsstämman hölls den 4 maj 2006 i Stockholm.

På årsstämma ska bland annat följande ärenden förekomma: fördragning 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 revisorsarvodet 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.

Vid årsstämma 2006 deltog 30 aktieägare som representerade 33% av aktiekapital och röster i bolaget.

Information om årsstämman för år 2007 som hålls den 26 april gavs i korthet i kvartalsrapporten för tredje kvartalet 2006 och framgår av information på sid. 46.

Nomineringskommitté

Förfaringssättet för nominering av styrelseledamöter sker genom att de största aktieägarna under slutet av året utser styrelseordföranden samt ytterligare två representanter som nomineringskommitté. Representanterna arbetar under kommittéordförandens ledning fram ett förslag till styrelse som föreläggs årsstämman för beslut. Kommittén bestod inför årsstämman 2006 av Hans Karlsson (ordförande), Staffan Persson och Peter Lindell vilket publicerades under fjärde kvartalet 2005. Inför bolagsstämman 2006 sammanträdde nomineringskommittén vid ett tillfälle. Nomineringskommittén inför årsstämman 2007 består av Hans Karlsson (ordförande), Staffan Persson och Peter Lindell vilket publicerades under fjärde kvartalet 2006. Ingen särskild ersättning har utgått till medlemmarna i nomineringskommittén.

Styrelsens arbete

Övergripande information

Vid årsstämman 2006 utsågs sex ledamöter. I augusti 2006 lämnade ledamoten Kari Lotsberg sitt uppdrag i styrelsen, varefter antalet ledamöter alltså uppgått till fem. Styrelsens sammansättning framgår av presentationen på sid. 43. Verkställande direktören är ej styrelseledamot. Även andra tjänstemän deltar i styrelsens sammanträden som föredragande och protokollförare. Styrelsen har under året genomfört sex protokollförda sammanträden, varav ett konstituerande, och ägnade särskild uppmärksamhet åt affärsutveckling. Därutöver har styrelsen vid ett tillfälle sammanträtt för längre möte för att diskutera företaget strategi. Dessutom hölls ett sammanträde 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 diskussion som leds av ordföranden. Under året har ingen avvikande ståndpunkt i någon beslutsfråga tagits till protokollet.

Närvaro vid ordinarie styrelsemöten

	060206	060503	060504 (konstit.)	060823	061020	061214
Staffan Persson	•	•	•	•	•	•
Hans Karlsson	•	•	•	•	•	•
Kari Lotsberg	•	•	•	–	–	–
Nils-Robert Persson	•	•	•	•	•	•
Gerard Versteegh	•	•	•	•	•	•
Thord Wilkne	•	•	•	•	•	•

• = närvarande x = ej närvarande – = ej tillämpligt

Styrnings- och rapporteringsprinciper

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
- Fördragningslista: 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
- Beslutförhet och närvaro
- Förfarande vid protokollskrivning
- Jävsfrågor och övriga frågor

Därutöver följer verkställande direktören instruktioner som reglerar skyldigheter och befogenheter beträffande NeoNets löpande verksamhet. VD förser 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.

Utvärdering av styrelsearbetet

Styrelseordföranden initierar en utvärdering via formulär och enskilda samtal. Utvärderingen sammanställs, redovisas för samt diskuteras med hela styrelsen. Resultatet av utvärderingen redogörs sedan för nomineringskommittén.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet, som består av styrelseledamöterna Hans Karlsson (ordförande) och Nils-Robert Persson, är rådgivande och har till uppgift att för styrelsen förbereda frågor rörande ersättning till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare. Arbetet innefattar ersättningspolicy, principer för lönesättning och andra anställningsvillkor samt frågor rörande incitamentsprogram till ledning och medarbetare. Ersättningsutskottet assisterar styrelsen i aktuella frågor och redovisar till

styrelsen sina observationer, rekommendationer och förslag till åtgärder och beslut. Styrelsen har för ersättningsutskottets arbete antagit en specifik instruktion som bland annat beskriver utskottets sammansättning, mötesrutiner, protokollföring, rapportering och arbetsuppgifter. Ersättningsutskottet ska bestå av två styrelseledamöter som utses av NeoNet styrelse. Utskottet ska utse en ordförande bland sina ledamöter.

Ersättningsutskottet har under 2006 gett styrelsen rekommendationer gällande principer för ersättning till ledande befattningshavare och övriga medarbetare. Rekommendationer 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 och fattat beslut med ledning av utskottets rekommendationer. Ersättning till verkställande direktören för verksamhetsåret 2006 har beslutats av styrelsen. Ersättningar till andra ledande befattningshavare har föreslagits av verkställande direktören och beslutats av ersättningsutskottet. Ersättningsutskottet har under 2006 sammanträtt vid tre tillfällen. För utskottets ledamöter har utgått arvode om 20 000 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

Revisionsutskottet, som består av styrelseledamöterna Hans Karlsson (ordförande) och Staffan Persson, är rådgivande och har till uppgift att för styrelsen förbereda frågor rörande revisorsval och arvode, bolagets redovisning och interna kontroll, extern revision samt finansiell information. Utskottet företräder i dessa frågor hela styrelsen och agerar på styrelsens vägnar. Revisionsutskottet ska assistera styrelsen i frågorna och till styrelsen redovisa sina observationer och rekommendationer samt ge förslag till åtgärder och beslut. Styrelsen har antagit en specifik instruktion för revisionsutskottets arbete. Revisionsutskottet har under 2006 sammanträtt vid tre tillfällen och därefter gett styrelsen information om sina iakttagelser.

NeoNets revisor har under 2006 två gånger personligen rapporterat till styrelsen sina iakttagelser från granskningen och sin bedömning av koncernens interna kontroll. Därutöver har NeoNets revisor tre gånger under året sammanträtt med revisionsutskottet i samband med genomförd granskning. Samtliga sammanträden skedde utan företagsledningens deltagande. För utskottets ledamöter har utgått arvode om 20 000 kr per person och år.

Intern kontroll

Revisionsutskottet övervakar de externa revisorernas oberoende och objektivitet gentemot bolaget genom att bland annat hålla sig informerat om deras förhållande till bolaget och företagsledningen. Utskottet 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 utskottet övervaka tillhandahållandet av dessa tjänster i syfte att säkerställa de externa revisorernas oberoende och objektivitet.

Revisionsutskottet granskar NeoNets redovisningsprinciper samt säkerställer att dessa följer god redovisningssed och att bolaget tillämpar principerna på ett korrekt sätt. Utskottet bevakar att NeoNet i övrigt följer tillämpliga lagar och regler för bolagets redovisning. Revisionsutskottet har även tagit del av de externa revisorernas revisionsplan.

Revisionsutskottet granskar också NeoNets interna kontroll avseende bokföring, medelsförvaltning och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt. Utskottet 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.

Revisionsutskottet diskuterar och följer upp bedömning av risker, riskhantering och betydande finansiella riskexponeringar med de externa revisorerna och företagsledningen. Utskottet följer även upp de åtgärder som företagsledningen har vidtagit eller avser att vidta för att begränsa, övervaka eller kontrollera riskexponeringar.

NeoNet använder sig också av en extern oberoende granskningsman för att säkerställa att eventuella brister i de interna rutinerna identifieras.

LÄS MER OM OPERATIVA RISKER OCH
KVALITETSARBETE I NOT 1 >>

Revisor

PricewaterhouseCoopers AB är av årsstämman i NeoNet AB utsedd revisionsbyrå med auktoriserad revisor Eva Riben som huvudansvarig. Eva Riben är revisor i NeoNet AB sedan 2004. PricewaterhouseCoopers AB är valt som revisorer för en period om fyra år sedan årsstämman år 2003. PricewaterhouseCoopers är också revisorer i de rörelse drivande dotterbolagen i Sverige och USA.

Förutom revisionsuppdrag som avser granskning av kvartalsrapporter, årsredovisningen, bokföringen samt styrelsen och verkställande direktörens förvaltning har PricewaterhouseCoopers även utfört andra uppdrag. Dessa övriga uppdrag har bestått av oberoende granskning av verksamheten i dotterbolaget NeoNet Securities AB och skattekonsultation i dotterbolaget NeoNet Securities Inc.

Ersättning till revisor framgår av not 5.

Ledning

Simon Nathanson, 1960

Koncernchef och verkställande direktör.
Ekonom.

Simon Nathanson har tidigare bland annat tjänstgjort som vice VD på Stockholmsbörsen samt som VD för derivatbörsen OM Stockholm och VD för OM räntebörsen. Anställd sedan mars 2004.

Externa styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Svenska Fondhandlareföreningen.

Innehav* i NeoNet AB: 373 488 aktier.

Per Andersson, 1963

Global försäljningschef.
Civilingenjör.

Per Andersson har tidigare tjänstgjort som Global försäljningschef på Orc Software samt Internationell försäljningschef för medlemsapplikationer på OMX. Anställd sedan oktober 2006.

Externa styrelseuppdrag: Inga.

Innehav* i NeoNet AB: (inklusive familj) 8 000 aktier.

Gustaf Frisk, 1972

Bolagsjurist.
Jur. kand. och Master of Laws in Banking and Finance Law.

Gustaf Frisk arbetade tidigare som bolagsjurist på Stockholmsbörsen. Anställd sedan februari 2005.

Externa styrelseuppdrag: Inga.

Innehav* i NeoNet AB: 68 000 aktier.

Peter Johansson, 1971

Mäklarchef.
Ekonom.

Peter Johansson var tidigare paneuropeisk mäklare på HSBC Investment Bank i London och Stockholm. Anställd sedan januari 2000.

Externa styrelseuppdrag: Inga.

Innehav* i NeoNet AB: 1 000 aktier.



Från vänster: Patrik Westerberg, Gustaf Frisk, Per Lindberg, Simon Nathanson, Per Andersson, Carina Roosmark och Peter Johansson.

Per Lindberg, 1956

Finansdirektör och verkställande direktör för dotterbolaget NeoNet Securities AB.
Civilekonom.

Per Lindberg har tidigare tjänstgjort som controller inom olika delar av Ericssonkoncernen och som finansdirektör för Digital Equipment AB. Anställd sedan september 2000.

Externa styrelseuppdrag: Inga.

Innehav* i NeoNet AB: 205 988 aktier.

Carina Roosmark, 1964

Chef för clearing och settlement.

Carina Roosmark har tidigare tjänstgjort som back-officechef på HSBC Investment Banks stockholmskontor. Carina Roosmark har även arbetat inom backoffice på Alfred Berg Fondkommission AB samt Svenska Handelsbanken AB. Anställd sedan oktober 2000.

Externa styrelseuppdrag: Inga.

Innehav* i NeoNet AB: 10 000 aktier.

Patrik Westerberg, 1972

Produkt- och IT-chef samt verkställande direktör för dotterbolaget NeoNet Technology AB.
Civilekonom.

Patrik Westerberg arbetade tidigare som affärsutvecklare inom OMX. Anställd sedan augusti 2001.

Externa styrelseuppdrag: Inga.

Innehav* i NeoNet AB: 2 000 aktier.

Innehav i NeoNet AB är per den 31 december 2006.

* Äger även tillsammans med ett antal övriga medarbetare ett bolag som innehar 1 400 000 aktier.

Styrelse och revisor

Staffan Persson, 1956

Styrelseordförande. Styrelseledamot sedan 1996.

Ekonom.

Huvudsaklig sysselsättning: Senior Partner i riskkapitalbolaget ITP.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i bland andra Klar Invest AB, ARK Travel AB och Accelerator i Linköping AB.

Innehav i NeoNet AB (inklusive familj och bolag): 10 829 319 aktier. Köption har utställts på 1 500 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: Verksam i Cinnober Financial Technology.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Triona AB samt styrelseledamot i Cinnober Financial Technology AB.

Innehav i NeoNet AB (inklusive bolag): 150 000 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 andra Catena AB och ALM Equity AB.

Innehav i NeoNet AB: 787 284 aktier.

Thord Wilkne, 1943

Styrelseledamot sedan 2000.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i bland andra Föreningen Svenskt Näringsliv, Intellecta AB, Temagruppen Sverige AB och Lindebergs Grant Thornton AB. Thord Wilkne är en av WM-data AB:s grundare.

Innehav i NeoNet AB (inklusive hustrus innehav): 776 807

REVISOR

PricewaterhouseCoopers AB är av årsstämman i NeoNet AB utsedd revisionsbyrå med auktoriserad revisor Eva Riben som huvudansvarig. Eva Riben är revisor i NeoNet AB sedan 2004. PricewaterhouseCoopers AB är valda som revisorer för en period om fyra år fr o m år 2003.

Definitioner och ordlista

Andel riskbärande kapital

Summan av eget kapital och uppskjutna skatteskulder dividerad med balansomslutningen.

Avkastning på eget kapital efter skatt

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.

Avkastning på sysselsatt kapital före skatt

Resultat före skatt i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avveckling

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

Central counter-party clearing

Innebär att ett så kallat clearinghus garanterar genomförandet av affären och därmed inträder som motpart och tar på sig rollen som ny köpare gentemot säljaren och ny säljare gentemot köparen. Kallas även central motpart.

Central securities depository, CSD

Värdepapperscentral.

Clearing

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

Direktmarknadshandel/direktmarknads-access

Kommer från begreppet Direct Market Access som innebär att kundernas elektroniska order sänds vidare av mäklaren till marknadsplatsen utan manuell hantering och med minimal fördröjning. Kunden behöver inte vara medlem på marknadsplatsen utan handeln sker i mäklarens namn.

EBITDA

Resultat före finansnetto, avskrivningar och skatt.

Eget kapital per aktie

Utgående eget kapital i förhållande till under perioden utgående antal aktier.

FIX-kompatibelt

System eller programvara som går att ansluta till andra finansiella system som kommunicerar enligt FIX meddelandestandard.

FIX-protokoll

Financial Information eXchange protocol, FIX, är en meddelandestandard utvecklad specifikt för elektronisk överföring av värdepapperstransaktioner.

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. Den hos kunden installerade handelsapplikationen kan vara NeoNets egen eller tillhandahållen av en annan leverantör. I det senare fallet krävs koppling till NeoNets handelsplattform genom FIX eller annat gränssnitt.

Genomsnittligt sysselsatt kapital

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

Kapitaltäckningsgrad

Total kapitalbas dividerad med totalt riskvägt belopp avseende kapitalkrav för kredit- och marknadsrisker (FFFS 2006:1).

Kassaflöde per aktie

Årets kassaflöde i förhållande till antal aktier.

Kortfristiga likvida nettotillgångar

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 penning- och aktielån

Likviditet

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

Genomsnittligt antal anställda

Under året genomsnittligt antal anställda, omräknat till helårsanställda.

NASD

National Association of Securities Dealers. USA:s ungefärliga motsvarighet till Svenska Fondhandlareföreningen.

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.

Räntetäckningsgrad

Resultat före skatt med tillägg för räntekostnader dividerat med räntekostnader.

Rörelseintäkter

Transaktionsintäkter och övriga rörelseintäkter.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat före finansnetto och avskrivningar i procent av summa rörelseintäkter.

Securities and Exchange Commission (SEC)

USA:s ungefärliga motsvarighet till svenska Finansinspektionen.

Settlement

Se avveckling.

SIPC

Securities Investor Protection Corporation.

Skuldsättningsgrad

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

Soliditet

Utgående eget kapital i procent av utgående balansomslutning.

Transaktionskostnader

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

Underliggande kassaflöde

Det underliggande kassaflödet består av summan av:

- kassaflödet från den löpande verksamheten exklusive räntenetto och förändring i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder
- investeringsverksamheten exklusive förvärv/avyttringar av kortfristiga placeringstillgångar och verksamheter

Utdelning per aktie

Föreslagen/verkställd utdelning i förhållande till antal aktier.

Vinstmarginal före finansnetto och skatt

Vinst före finansnetto och skatt i procent av summa rörelseintäkter.

Vinstmarginal före skatt

Vinst före skatt i procent av summa rörelseintäkter.

Årsstämma

Plats och tid:

Årsstämma hålls den 26 april 2007 klockan 18.00 på Kungstornen Konferens, Kungsgatan 33 2tr i Stockholm. Kallelse kommer att publiceras i Post och Inrikes Tidningar och i Dagens Industri samt finnas tillgänglig på NeoNets hemsida www.neonet.biz senast den 29 mars.

Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska:

dels vara införd i den av VPC AB förda aktieboken den 20 april 2007,
dels till bolaget anmäla sin avsikt att delta i årsstämman senast den 20 april 2007 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 20 april 2007, 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.biz, eller

per brev: till NeoNet AB (publ), "Stämmanmälan", Box 7545, 103 93 Stockholm.

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

Finansiell kalender 2007

Delårsrapport första kvartalet: 26 april 2007

Årsstämma: 26 april 2007. Kungstornen konferens, Kungsgatan 33 2tr, Stockholm.

Delårsrapport andra kvartalet: 16 augusti 2007

Delårsrapport tredje kvartalet: 26 oktober 2007

Bokslutskommuniké: 7 februari 2008



NeoNet AB (publ)
Kungsgatan 33, Box 7545
SE-103 93 Stockholm, Sverige
Tel. +46 (0)8 454 15 00
Fax: +46 (0)8 10 40 84

www.neonet.biz