

NetOnNet AB (publ)
Delårsrapport, januari - september 2002

Jämförelser i rapporten har, om inte annat angetts, skett med samma period 2001.

Hög tillväxt med stark resultatförbättring

- **Försäljningen uppgick till 214,9 (106,7) miljoner kronor, en ökning med 101 %.**
- **Försäljningen i Sverige uppgick under perioden till 147,0 (75,0) miljoner kronor, en ökning med 96 %. Försäljningen i Tyskland uppgick till 67,9 (29,6) miljoner kronor, en ökning med 129 %.**
- **Resultatet för perioden uppgick till -0,4 (-17,2) miljoner kronor, varav resultatet i Sverige uppgick till 5,8 (-4,1), i Tyskland -6,2 (-9,8) miljoner kronor.**
- **Resultatet för tredje kvartalet uppgick till 2,0 (-2,5) miljoner kronor.**
- **Vinstmarginalen i Sverige uppgick till 4,0% och för hela koncernen är vinstmarginalen -0,2%.**
- **Kassan per den 30 september uppgick till 45,3 miljoner kronor. Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick till -0,9 (-23,5) under perioden.**

NetOnNet (www.netonnet.se) är Europas första renodlade butik för hemelektronik på nätet. NetOnNet erbjuder TV, video, mobiltelefoner etc. från ledande märken som Sony och Philips m.fl. Varorna levereras hem till privatpersoner och företag. Bolaget startade i mars 1999 och har sitt huvudkontor i handelsstaden Borås. Verksamhet bedrivs också i Tyskland sedan september 2000.

NetOnNet-modellen

För att utveckla verksamheten med fokus på rätt saker har NetOnNet utvecklat en egen modell som övergripande guideline: Fokus på kunderna - Fokus på sortiment och försäljning – Branschkunskap -Tänk annorlunda och större - Låga kostnader - Egen logistik - Stort fokus på styrning och uppföljning

Marknad

Under perioden beräknas hemelektronikbranschen i Sverige ha utvecklats svagt negativt med en minskning på cirka 1-2%.

I Tyskland bedöms marknaden ha minskat med cirka 15%. Produktområdet TV bedöms under det tredje kvartalet minskat med 20 %. Samtidigt ökar försäljningen av t.ex. digitala kameror med betydande andelar.

Vid en jämförelse mellan Sverige och Tyskland är avmattningen i den allmänna konjunkturen något större i Tyskland. Det bör nämnas att konjunkturavmattningen kan komma att skapa möjligheter i form av bättre produkttillgång, minskad konkurrens etc., vilket ofta gynnar bolag som har en liten, men snabbt växande marknadsandel. Då NetOnNet dessutom har en utpräglad lågprisprofil bör en konjunkturbedgång kunna gynna bolagets ställning på marknaden.

Källor: SRL, Branschkansliets Marknadsinformation AB, Statistisches Bundesamt och NetOnNet AB

Omsättning

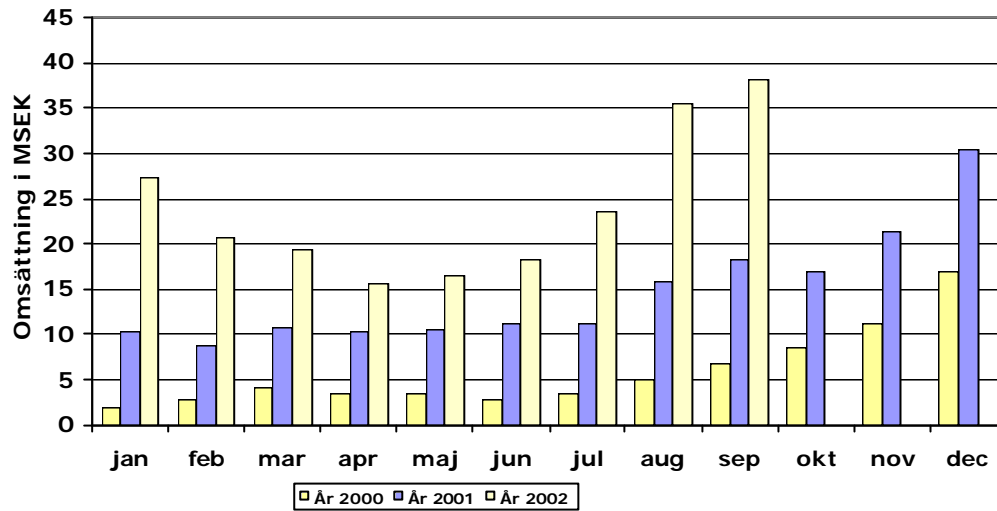
Omsättningen under *perioden* uppgick till 214,9 (106,7) miljoner kronor. Jämfört med samma period 2001 motsvarar det en ökning på 101 %.

Försäljning jan - sep	2002	2001
(MSEK)		
Sverige	147,0	75,0
Tyskland	67,9	29,6
Belgien	-	2,1
Totalt	214,9	106,7

Av periodens omsättning svarar det *tredje* kvartalet för 97,3 (45,2) miljoner kronor, vilket motsvarar en ökning med 115 %.

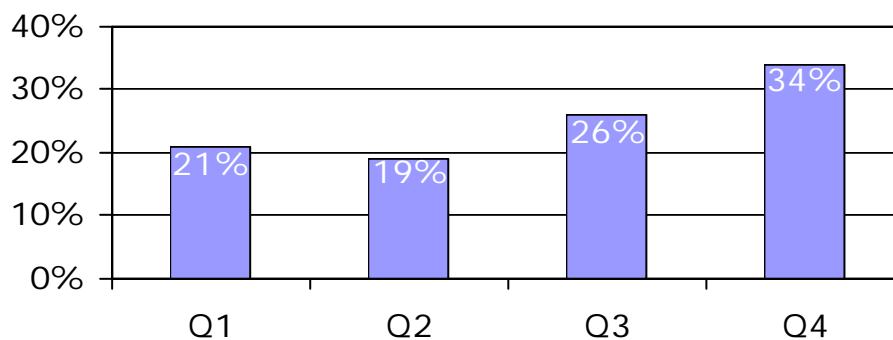
Försäljning jul - sep	2002	2001
(MSEK)		
Sverige	65,7	32,2
Tyskland	31,6	12,1
Belgien	-	0,9
Totalt	97,3	45,2

Omsättning jan 2000 - sep 2002



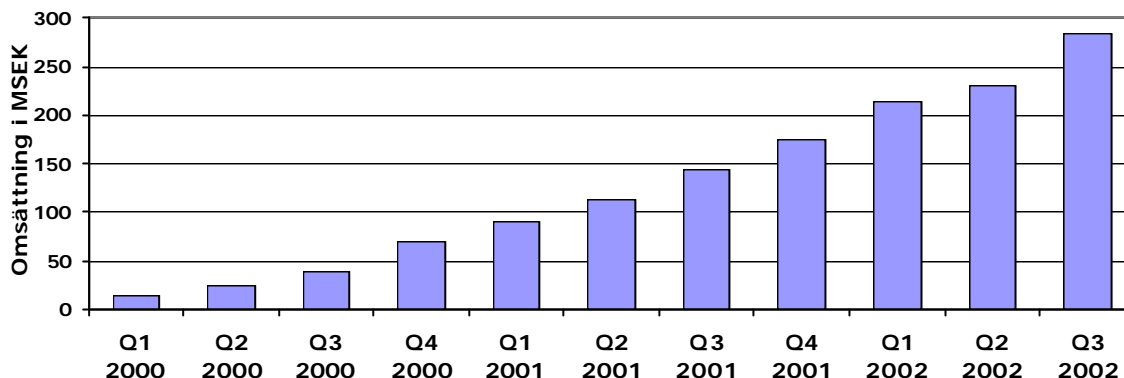
För att lättare kunna bedöma innebörden av omsättningen beskriver nedanstående bilder säsongvariation och rullande årsomsättning.

Säsongvariation inom hemelektronikbranschen



Källa: Branschkansliets Marknadsinformation AB

**Rullande årsomsättning
kvartal I 2000 - kvartal III 2002**



Ovanstående diagram visar årsomsättningstakt genom att de senaste fyra kvartalen summerats. Den rullande årsomsättningen ligger på 283 miljoner kronor vilket är en ökning med 61,2 % sedan årsskiftet.

Produkter

Produktområdena består av följande varugrupper;

Audio (Stereo, HiFi, Bärbart ljud och Bilstereo).

Video (TV, Videobandspelare, DVD spelare och Parabolpaket).

Photo & Camcorders (System och Kompaktkameror, Digitala kameror och Videokameror samt tillhörande tillbehör).

Telecom (Tråd och sladdlösa telefoner, Mobiltelefoner samt tillhörande tillbehör).

Accessories & Others (Audio & Videotillbehör, DVD-filmer, Lagringsmedia och Datatillbehör).

Lagervärdet som per den 30 september uppgick till 42,1 miljoner kronor är justerat för inkurans. Det innebär en ökning från årsskiftet med 12,4 miljoner kronor. Skälet till ökningen härrörs helt till den normala lageruppbyggnad som görs inför högsäsongen.

Marknadsföring

Kostnaderna för marknadsföringen uppgick till 7,2 (9,4) miljoner kronor för perioden, varav Sverige stod för 4,3 (5,0) miljoner kronor och Tyskland för 2,9 (4,4) miljoner kronor.

I Sverige var huvuddelen av marknadsföringen inriktad på utbudsreklam i kvällspress under kvartal 1. Under andra och tredje kvartalet har inriktningen ändrats till en kombination av kännedomsbyggande och utbudsreklam i TV4. Effekterna av TV-reklamen har visat sig goda vilket tydligt framgår av den starka tillväxten.

I Tyskland har en betydligt smalare mediamix använts, vilken huvudsakligen varit koncentrerad till online-reklam.

NetOnNets bärande budskap är att man ska jämföra priset innan man handlar eftersom NetOnNet har dokumenterat lägre priser än konkurrenterna.

Investeringarna i marknadsföring blir allt effektivare och kostnaden uppgick till 3,4 % (8,8 %) av omsättningen. I Sverige var motsvarande andel 2,9% (6,7%) och i Tyskland var den 4,4% (9,8%).

Kundservice & Logistik

Den snabba tillväxten innebär att behovet av effektiva lokaler för lagring och distribution ökar. Fram till nu har det skett genom lagring i flertalet externa lagerlokaler. NetOnNet har därför under kvartal 3 samordnat sitt svenska centrallager till en ny och rationellare lokal genom en flytt till postterminalen i Borås. Detta lager är samlokaliserat med den nya och större Lagershopen på cirka 2000 m². Investeringar och kostnader härför beräknas uppgå till cirka 4,5 miljoner kronor.

Resultat och bruttomarginal

Resultat före skatt för *perioden* uppgick till -0,4 (-17,2) miljoner kronor.

Fördelning av periodens resultat mellan länder:

<u>Resultat jan - sep</u> (MSEK)	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Sverige	5,8	-4,1
Tyskland	-6,2	-9,8
Belgien	-	-3,3
<u>Totalt</u>	<u>-0,4</u>	<u>-17,2</u>

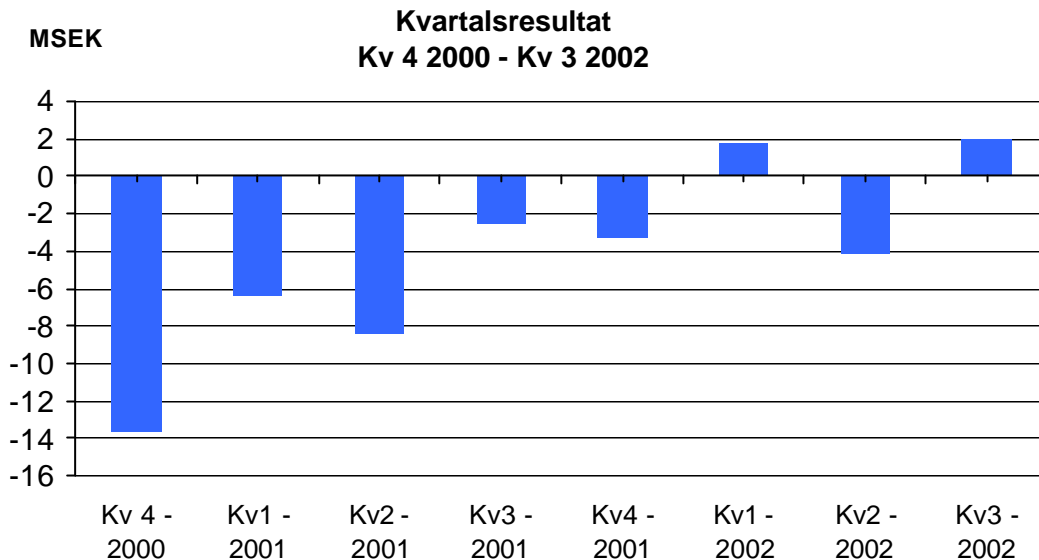
Bruttomarginalen uppgick till 19,9 % (20,6 %).

Resultat före skatt för *det tredje kvartalet* uppgick till 2,0 (-2,5) miljoner kronor.

<u>Resultat jul - sep</u> (MSEK)	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Sverige	4,0	0,6
Tyskland	-2,0	-1,8
Belgien	-	-1,3
<u>Totalt</u>	<u>2,0</u>	<u>-2,5</u>

Bruttomarginalen uppgick till 18,3 % (23,1 %).

Den lägre bruttomarginalen under perioden är en konsekvens av den satsning på ännu aggressivare prissättning som beslutades under det andra kvartalet. I kombination med en kostnadseffektiv marknadsföring så har den lägre marginalen kompenseras med högre volymer.



Finansiell ställning och likviditet

Per 30 september, 2002 uppgick kassan till 45,3 miljoner kronor motsvarande 7:72 kronor per aktie och soliditeten var 58,1 procent. Soliditeten har sjunkit beroende på att kommanditbolaget med fastigheten i Ullared har konsoliderats. Bolagets egna kapital uppgår till 81,5 miljoner kronor, motsvarande 13,88 kronor per aktie. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -0,9 (-23,5) miljoner kronor. Kassaflödet efter investerings- och finansieringsverksamheterna var -10,9 (-25,0) miljoner kronor.

Personal

Antal anställda uppgick till 68 personer varav 46 i Sverige och 22 i Tyskland. Den 30 juni var antalet anställda 49 personer. Ökningen är ett resultat med anledning av de kraftigt ökade volymerna, samt en förberedelse för att hantera fortsatt hög tillväxt.

Händelser under perioden

Som tidigare meddelats etablerar NetOnNet Lagershopar. I mars tillkännagavs att den första etableringen utanför Borås blir i Ullared. Ingen annan ort i Sverige erbjuder så låga priser som man gör i Ullared på i stort sett alla produkter inom detaljhandeln. Hemelektronik finns redan idag men endast i begränsad omfattning och NetOnNet räknar med att bli ett ordentligt tillskott till varuutbudet på orten som har cirka 3,5 miljoner besökare varje år. Ullared har några hundra invånare och ligger i Falkenbergs kommun, cirka 3,5 mil från Falkenberg och cirka 4 mil från Varberg. NetOnNet har byggt en Lagershop med lagringshöjd på 10 meter och en yta på cirka 2500 m² belägen vid parkeringen till varuhuset Ge-Kås som har en årsomsättning på cirka 2 miljarder kronor. Öppningen är beräknad till november år 2002.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 16 oktober invigdes NetOnNets nya anläggning i Borås, med invigningstal av bl.a. Ellos grundare Olle Blomqvist. Anläggningen inrymmer Huvudkontor, Centrallager samt en Lagershop som öppnades den 17:e oktober.

Under mitten av oktober släppte NetOnNet för första gången en produktkatalog på 116 sidor, som i huvudsak distribuerats till existerande kunder. Katalogen ska också distribueras till besökare i Ullared och Borås Lagershop. Syftet är främst att på ett tydligare sätt marknadsföra alla de tillbehör och Gör-det-själv-produkter som finns i sortimentet.

Utsikter för 2002

Under andra kvartalet inleddes en ökad fokus på tillväxt genom aggressivare prissättning i både Tyskland och i Sverige. Detta har gett en ökad tillväxt, vilket förväntas att få effekt även under resten av året. Etablering av Lagershopar, förväntas inte få någon större effekt på tillväxten förrän nästa år, medan etableringskostnader uppstår under 2002.

Tysklands utveckling förväntas att ligga i linje med Sveriges, dock med en fördröjning på drygt ett år.

Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med dem som användes i den senaste årsredovisningen, förutom vad gäller omräkningsdifferenser, vilka bokförs direkt mot eget kapital.

Borås den 24 oktober, 2002



Anders Halvarsson
Verkställande direktör

Frågor angående denna delårsrapport besvaras av Anders Halvarsson, VD, tel.033-488 499. Delårsrapporten finns också tillgänglig på www.netonnet.se

Kommande rapporter

NetOnNet rapporterar försäljning månadsvis och resultat kvartalsvis.

Försäljningsrapport oktober	6 november, 2002
Försäljningsrapport november	4 december, 2002
Försäljningsrapport december	8 januari, 2003
Bokslutskommuniké	21 februari, 2003

RESULTATRÄKNINGAR

Tusen kronor	jan-mar 2002	apr-jun 2002	jul-sep 2002	jul-sep 2001	jan-sep 2002	jan-sep 2001	jan-dec 2001
Nettoförsäljning	67.258	50.319	97.302	45.173	214.879	106.730	175.448
Varukostnader	-52.080	-40.610	-79.473	-34.757	-172.163	-84.700	-139.287
Bruttoresultat	15.178	9.709	17.829	10.416	42.716	22.030	36.161
Personalkostnader	-5.466	-5.532	-6.033	-5.122	-17.031	-14.725	-20.595
Marknadsföringskostnader	-1.934	-2.673	-2.612	-2.816	-7.219	-9.407	-12.503
Webbkostnader	-591	-497	-822	-359	-1.910	-1.597	-2.071
Avveckling Belgien	-	-	-	-	-	-	-2.325
Övriga externa kostnader	-5.639	-5.242	-6.327	-4.996	-17.208	-14.865	-20.829
Avskrivningar	-291	-306	-342	-298	-939	-837	-1.066
Rörelseresultat	1.257	-4.541	1.693	-3.175	-1.592	-19.401	-23.228
Finansnetto	462	458	285	674	1.205	2.185	2.728
Resultat före skatt	1.719	-4.083	1.978	-2.501	-386	-17.216	-20.500
Skatt	0	0	0	0	0	0	0
Resultat efter skatt	1.719	-4.083	1.978	-2.501	-386	-17.216	-20.500

BALANSRÄKNINGAR

Tusen kr	30 september 2002	30 september 2001	31 december 2001
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	24.963	3.753	4.052
Långfristiga fordringar	786	694	756
Varulager	42.144	22.670	29.696
Kortfristiga fordringar	26.946	14.689	26.148
Kassa och bank	45.290	67.853	56.236
Summa tillgångar	140.129	109.659	116.888
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	81.455	85.401	82.117
Långfristiga skulder	12.120	-	-
Kortfristiga skulder	46.554	24.258	34.771
Summa eget kapital och skulder	140.129	109.659	116.888

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Tusen kr	Jan - Sep 2002	Jan - Sep 2001	Jan - Dec 2001
Ingående eget kapital enligt fastställd balansräkning	82.117	102.617	102.617
Omräkningsdifferens	-276	-	-
Periodens resultat	-386	-17.216	-20.500
Utgående balans	81.455	85.401	82.117

KASSAFLÖDESANALYS

Tusen kronor	jan-sep 2002	jan-sep 2001	jan-dec 2001
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-1.591	-19.401	-23.228
Justering avskrivningar	939	837	1.150
Finansiellt netto	1.205	2.185	2.728
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	553	-16.379	-19.350
Förändring i rörelsekapital			
Varulager	-12.448	-4.036	-11.062
Rörelsefordringar	-798	-463	-11.922
Rörelseskulder	11.783	-2.631	7.882
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-910	-23.509	-34.452
Investeringsverksamheten			
Förvärv av anläggningstillgångar	-3.290	-1.532	-2.206
Pågående nybyggnad	-18.590	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21.880	-1.532	-2.206
Finansieringsverksamheten			
Erhållna lån	12.120	-	-
Kursdifferens i eget kapital	-276	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11.844	-	-
PERIODENS KASSAFLÖDE	-10.946	-25.041	-36.658
Likvida medel vid årets början	56.236	92.894	92.894
Likvida medel vid periodens slut	45.290	67.853	56.236

FINANSIELLA NYCKELTAL

Tusen kronor	jan-mar 2002	apr-jun 2002	jul-sep 2002	jul-sep 2001	jan-sep 2002	jan-sep 2001	jan-dec 2001
Nettoomsättning	67.258	50.319	97.302	45.173	214.879	106.730	175.448
Bruttomarginal, %	22,6	19,3	18,3	23,1	19,9	20,6	20,6
Resultat före skatt	1.719	-4.083	1.978	-2.501	-386	-17.216	-20.500
Soliditet, %	75,2	74,4	58,1	77,9	58,1	77,9	70,3
Nettoinvesteringar	33	503	21.344	300	21.880	1.532	2.206
Eget kapital per aktie, SEK	14,18	13,51	13,88	14,55	13,88	14,55	13,99
Resultat per aktie, SEK	0,29	-0,70	0,33	-0,43	-0,07	-2,93	-3,49
Antal aktier							
vid periodens slut	5.869.360	5.869.360	5.869.360	5.869.360	5.869.360	5.869.360	5.869.360
Antal utestående optioner							
vid periodens slut	183.520	183.520	183.520	183.520	183.520	183.520	183.520
Antal anställda vid utgången av period	49	49	68	49	68	49	47