

NetOnNet AB (publ)

556520-4137

Bokslutskommuniké, januari - december 2003

Jämförelser i rapporten har, om inte annat angetts, skett med samma period 2002.

NetOnNets vinst blev 13 miljoner kronor

- **Försäljningen för perioden uppgick till 631,8 (392,9) miljoner kronor, en ökning med 61 %. Sverige svarade för 417,5 (244,9) miljoner kronor, en ökning med 70 %, och Tyskland för 214,3 (148,0) miljoner kronor, en ökning med 45 %.**
- **Resultat före skatt för perioden uppgick till 13,0 (1,3) miljoner kronor, varav resultatet i Sverige uppgick till 22,1 (6,6) miljoner kronor och i Tyskland -9,1 (-5,3) miljoner kronor.**
- **Resultat före skatt för kvartal fyra uppgick till 17,0 (1,7) miljoner kronor, varav resultatet i Sverige uppgick till 16,3 (0,8) miljoner kronor och i Tyskland 0,7 (0,9) miljoner kronor.**
- **För perioden uppgick vinstmarginalen till 2,1 % (0,3 %), varav vinstmarginalen i Sverige var 5,3 % (2,7 %) och i Tyskland -4,2% (-3,6 %).**
- **Kassan per den 31 december uppgick till 72,5 (54,8) miljoner kronor. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 21,0 (3,6) miljoner kronor under perioden.**

NetOnNet (www.netonnet.se) är Europas första renodlade butik för hemelektronik på nätet. NetOnNet erbjuder TV, video, mobiltelefoner etc. från såväl ledande märken som Sony m.fl. som egna märken som Centrum och Avant 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

Branschen

Efter en svag inledning blev omsättningen oförändrad jämfört med föregående år för hemelektronikbranschen i Sverige. Det var framförallt en mycket stark jul- och mellandagshandel som kompenserade de svaga siffrorna tidigare under året. I Tyskland blev dock helåret en tillbakagång med cirka 6% och inte heller julhandeln motsvarade förväntningarna.

De produkter som ökat mest är framförallt digitalkameror och DVD. Förutom att DVD-spelare ökade från en redan hög nivå så fick DVD-brännare sitt genombrott. Platta TV baserade på Plasma och LCD-teknik sålde också bättre än förväntat, även om de ännu inte nått massmarknaden. Prispressen är alltså hård även om bruttomarginalerna vände upp under slutet av året.

Under 2003 fortsatte e-handeln i Sverige att öka sin andel av distanshandeln. Enligt en undersökning gjord av Svenska Postorderföreningen svarade e-handeln för 19% av medlemsföretagens försäljning, jämfört med 13% året innan.

Bolaget

Efter en bra inledning av 2003 minskade tillväxttakten under kvartal 2 och 3 vilket delvis var planerat i syfte att öka fokus på kvalitet i de processer som framgent ska leda till ökad volym och lönsamhet. Minskningen blev dock större än beräknat p.g.a. omvärldsfaktorer som starkt minskad efterfrågan av t.ex. TV- och audioprodukter.

Åtgärder vidtogs under tredje kvartalet för att stärka konkurrenskraften inom gruppen digital foto vilket resulterade i en snabb återhämtning och en rejäl ökning av försäljningen inom denna kategori. När efterfrågan åter ökade inom TV och Audio blev avslutningen på året mycket stark.

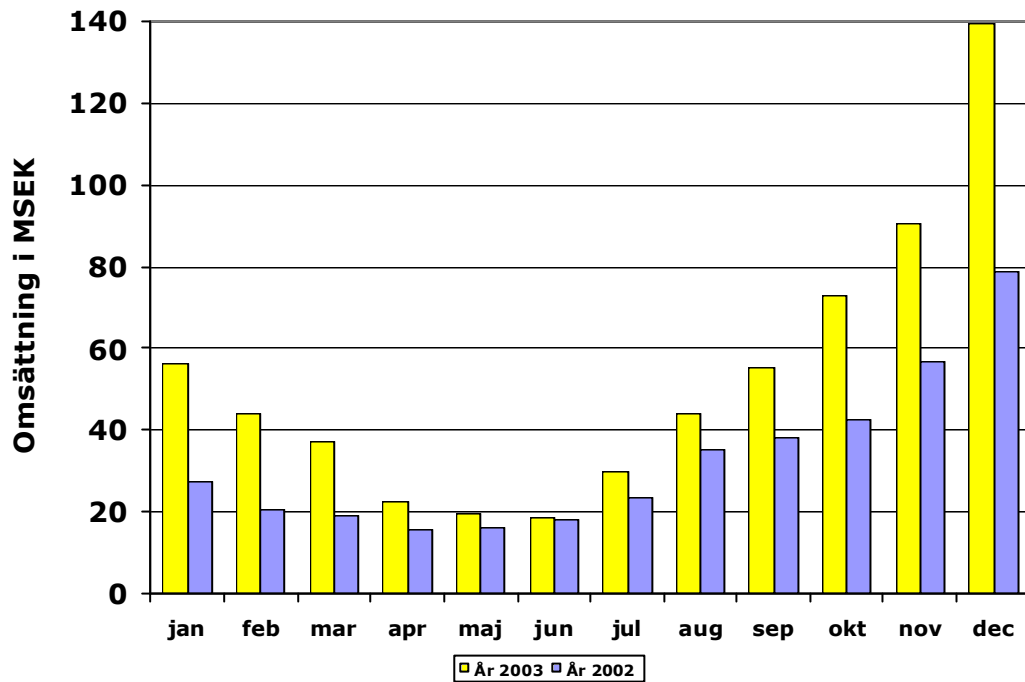
Parallellt med den ökade försäljningen drabbades verksamheten av ovanligt många leveransförseningar, vilket sammantaget inneburit extra kostnader för att klara ut de mycket stora svängningar detta inneburit för logistik och kundservice under november och december.

Utsikter

Enligt ovan presenterad undersökning från Svenska Postorderföreningen sker en snabb beteendeförändring från traditionell handel till e-handel vilket bedöms vara gynnsamt för NetOnNet som är en ledande aktör inom e-handeln generellt. Den närmaste framtiden kommer dessutom att ge hemelektronikbranschen goda möjligheter till tillväxt genom ny teknologi inom Audio & Video som kan komma att öka intresset för produkterna ytterligare och bl.a. innebära ökade snittpriser. Exempel på sådana produkter är Platta TV (Plasma och LCD/TFT), Digital-TV-omställningen och Digital Inspelning som ersätter VHS-videon successivt. NetOnNet ligger väl positionerat för att ta del av dessa nya möjligheter med stark tillväxt på en marknad som generellt sett inte ökat de senaste två åren.

Källor: Gfk Marketing Services, Branschkansliets Marknadsinformation AB, Svenska Postorderföreningen, NetOnNet AB.

Omsättning jan 2002 - dec 2003



Omsättning

Omsättningen under *perioden* uppgick till 631,8 (392,9) miljoner kronor. Jämfört med samma period 2002 motsvarar det en ökning med 61 %.

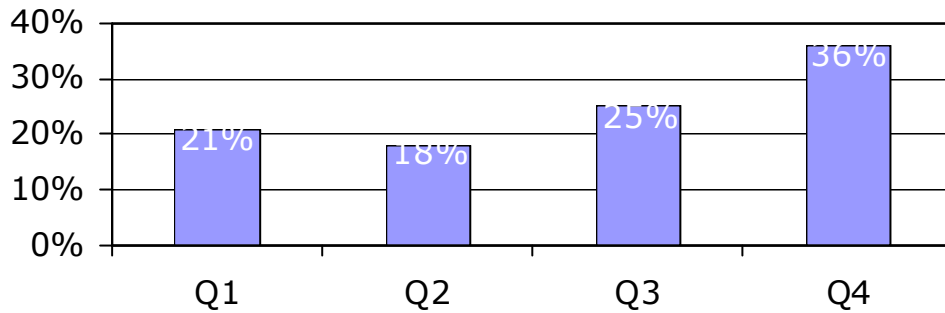
Försäljning jan - dec	2003	2002
(MSEK)		
Sverige	417,5	244,9
Tyskland	214,3	148,0
Totalt	631,8	392,9

Av periodens omsättning svarar det *fjärde* kvartalet för 303,7 (178,0) miljoner kronor, vilket motsvarar en ökning med 71 %.

Försäljning okt - dec	2003	2002
(MSEK)		
Sverige	202,2	97,9
Tyskland	101,5	80,1
Totalt	303,7	178,0

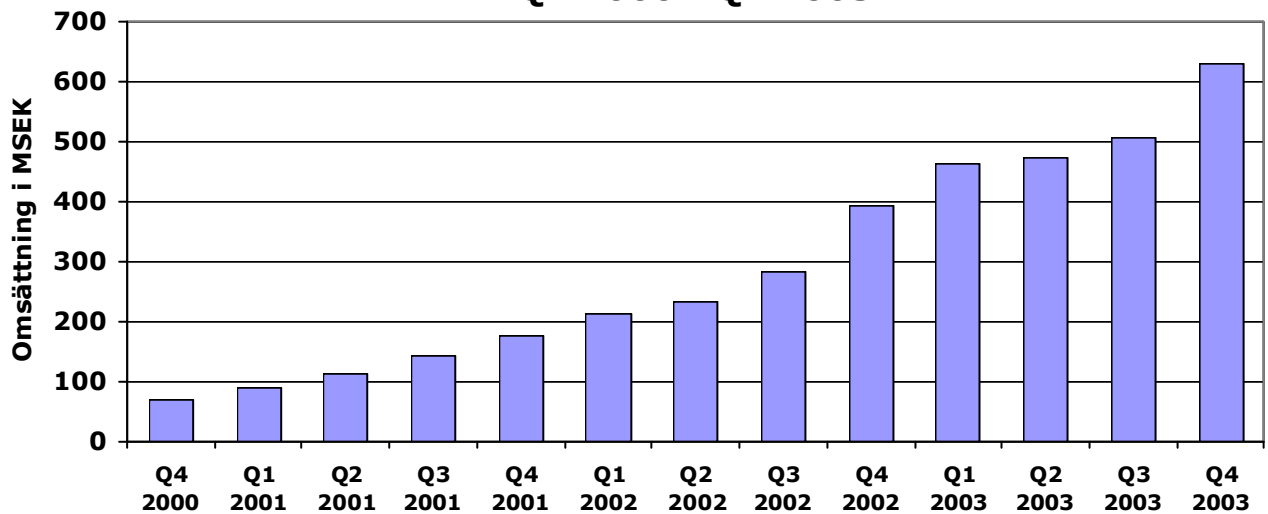
För att lättare kunna bedöma omsättningsutvecklingen över året beskriver nedanstående bilder säsongvariation och rullande årsomsättning.

Säsongvariation inom hemelektronikbranschen



Källa: Branschkansliets Marknadsinformation AB

Rullande årsomsättning Q4 2000 - Q4 2003



Ovanstående diagram visar årsomsättningstakt genom att de senaste fyra kvartalen summerats.

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 31 december uppgick till 94,9 (68,7) miljoner kronor är justerat för inkurans. Lagervärdet har ökat med 38 % samtidigt som omsättningen ökat med 61 %.

Marknadsföring

I Sverige var huvuddelen av marknadsföringen inriktad på kännedomsbyggande och utbudsreklam i TV4 kompletterat med en katalog som distribuerades till bolagets kunder i oktober.

I Tyskland användes en betydligt smalare mediamix under de första nio månaderna, vilken huvudsakligen varit koncentrerad till online-reklam. Från mitten av oktober breddades marknadsföringen i Tyskland till att omfatta TV-reklam på DSF, Tysklands största sportkanal, i syfte att skapa bättre långsiktiga effekter än vad renodlad online-reklam ger. Även i Tyskland gav NetOnNet ut en katalog i oktober månad. Kostnaderna för marknadsföringen uppgick till 18,8 (12,1) miljoner kronor för perioden, varav Sverige stod för 11,1 (7,9) miljoner kronor och Tyskland för 7,7 (4,2) miljoner kronor.

Marknadsföringskostnaden uppgick till 3,0 % (3,1 %) av omsättningen. I Sverige var motsvarande andel 2,7 % (3,2 %) och i Tyskland var den 3,6 % (2,8 %).

Kundservice & Logistik

Sedan den 1 september 2003 är samtliga utleveranser gjorda från ett gemensamt centrallager i Borås, i syfte att åstadkomma såväl kostnadsbesparingar som lägre kapitalbindning.

Tidigare lager för den tyska verksamheten avvecklades samtidigt. Övergången gick mycket smidigt och har inneburit en effektivisering av logistiken, vilket innebär att resurser finns för ytterligare ökning av leveranskapaciteten. Kostnaden för omläggningen togs under det tredje kvartalet. Kundservice sker fortsatt genom kundservicecenters i Borås och München.

Parallellt med den ökade försäljningen drabbades verksamheten av ovanligt många leveransförseningar, vilket sammantaget inneburit extra kostnader för att klara ut de mycket stora svängningar detta inneburit för logistik och kundservice under november och december.

Resultat och bruttomarginal

Resultat före skatt för *perioden* uppgick till 13,0 (1,3) miljoner kronor.

Fördelning av periodens resultat mellan länder:

<u>Resultat jan - dec</u> (MSEK)	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Sverige	22,1	6,6
Tyskland	-9,1	-5,3
<u>Totalt</u>	<u>13,0</u>	<u>1,3</u>

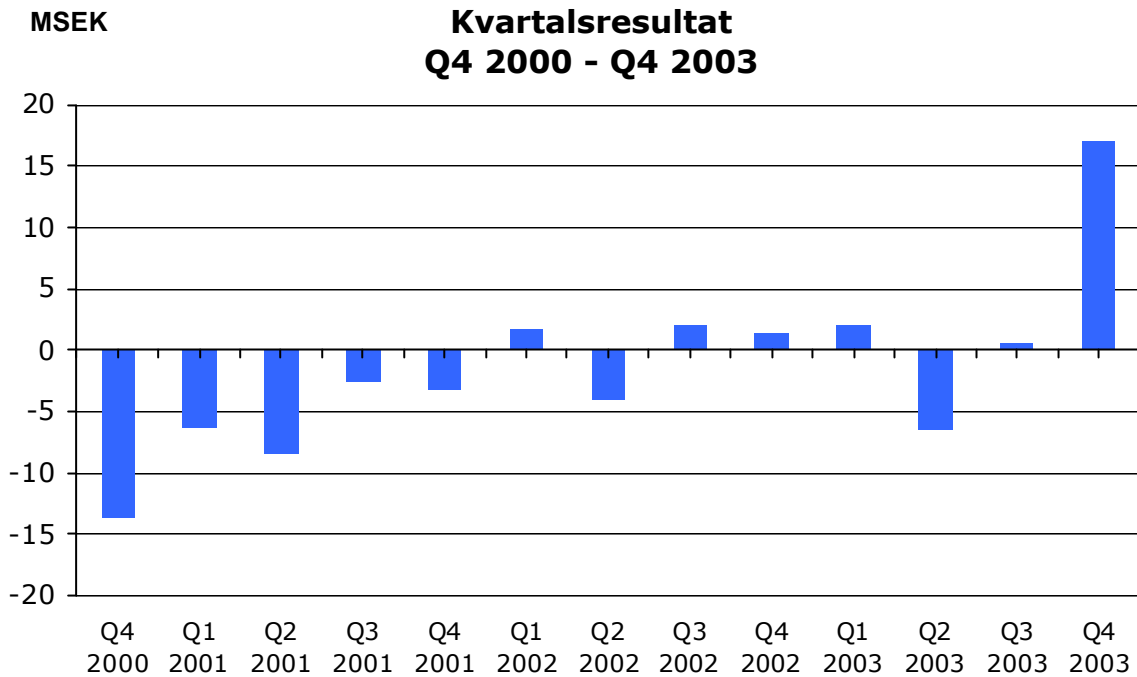
Bruttomarginalen uppgick till 21,5 % (19,0 %).

<u>Resultat okt - dec</u> (MSEK)	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Sverige	16,3	0,8
Tyskland	0,7	0,9
<u>Totalt</u>	<u>17,0</u>	<u>1,7</u>

Bruttomarginalen uppgick till 22,6 % (17,9 %).

I Sverige ökade resultatet till följd av en stark försäljningsökning, kombinerat med något ökad bruttomarginal. Dessutom började tidigare gjorda satsningar inom organisationen ge resultat vilket medförde att vinstmarginalen i Sverige ökade till 5,3% (2,7%).

Den minskade lönsamheten i Tyskland hänger i huvudsak samman med en generell stagnation i marknaden. Detta ledde till ökad konkurrens med lägre marginaler som följd. Genom satsningar på bl.a. TV-reklam och ett bredare sortiment under hösten har såväl marginal som resultat förbättrats, dock inte tillräckligt mycket för att förbättra resultatet jämfört med föregående år.



Finansiell ställning och likviditet

Den 31 december 2003 uppgick kassan till 72,5 (54,8) miljoner kronor motsvarande 12,05 (9,18) kronor per aktie. Soliditeten var 44,9 % (47,7 %). Bolagets egna kapital uppgick till 114,6 (103,1) miljoner kronor, motsvarande 19,04 (17,26) kronor per aktie efter nyemission av aktier, avseende inlösen av teckningsoptioner.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 21,0 (3,6) miljoner kronor. Kassaflödet efter investerings- och finansieringsverksamheterna var 17,7 (-1,3) miljoner kronor.

Finansiella risker

Finansieringsrisk

NetOnNet:s målsättning är att det närmaste årets finansieringsbehov ska täckas med bolagets egna genererade medel och genom bankfinansiering.

Kredit/motpartsrisk

NetOnNet placerar likvida medel i bankinlåning alternativt likvida räntebärande värdepapper med mycket låg risk. Transaktioner i värdepapper görs enbart med motparter med god kreditvärdighet.

Valutarisk

Bolagets policy är att terminssäkra vid inköpstillfället. Terminssäkring sker främst i USD och EUR.

Personal

Antal anställda i slutet av december uppgick till 134 (108) personer varav 101 (82) i Sverige och 33 (26) i Tyskland. Medeltalet anställda under året var 98 (69) personer.

Händelser under perioden

I februari tilldelades NetOnNet Svensk Handels och Temos utmärkelse *Retail Awards* för tredje året i rad. Retail Awards delas ut inom hela detaljhandeln i ett antal olika kategorier varav NetOnNet vann *Årets e-handelspris*.

I november tilldelades NetOnNet en utmärkelse för *Bästa svenska export till Tyskland* av Exportrådet och Svenska Handelskammaren i klassen för små och medelstora företag.

Under året har positionen som ett av de ledande e-handelsbolagen i Sverige ytterligare förstärkts. Detta framgår bl.a. av en undersökning utförd av Nielsen/NetRatings som rapporterar att NetOnNet ökat antalet besökare på nätet med cirka 100 000 unika besökare per månad där t.ex. december uppgick till totalt 384 000 besökare. Det gör bolaget till det klart största e-handelsföretaget inom hemelektronik i Sverige.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 4 februari släpptes en försäljningsrapport för januari som visar på fortsatt stark tillväxt. Försäljningen uppgick till 88,7 (56,3) miljoner kronor, en ökning med 58 %. Den rullande årsomsättningen per den 31 januari 2004 uppgår till 663,0 (422,0) miljoner kronor, en ökning med 57 %.

Vid styrelsemöte den 19 februari beslutades att NetOnNet snarast ska ansöka om notering på Stockholmsbörsens O-lista.

I februari 2004 tilldelades NetOnNet svensk Handels och Temos utmärkelse *Retail Awards* för fjärde året i rad. Retail Awards delas ut inom hela detaljhandeln i ett antal olika kategorier varav NetOnNet vann *Årets Försäljningsraket*.

Utsikter för 2004

Hemelektronikmarknaden har goda förutsättningar att växa genom ökad försäljning av nya produktslag som Platta TV, Digital-TV, Digital inspelning, Digitalt foto mm.

Utvecklingen av privatkonsumtionen är svår att bedöma, men Sverige förväntas ha en svag tillväxt medan Tyskland sannolikt får ytterligare ett år med minskad konsumtion.

Verksamheten kommer att inriktas mot fortsatt tillväxt med successiv förstärkning av lönsamheten. Den viktigaste faktorn för tillväxtförväntningarna är att e-handeln generellt bedöms öka och fortsätta att ta andelar från den traditionella handeln.

Relativt förväntas resultatet öka mer än försäljningen samtidigt som inriktningen på tillväxt innebär att kostnader kommer att belasta resultatet för att bygga för framtida volymökningar.

Redovisningsprinciper

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med dem som användes i den senaste årsredovisningen.

Borås den 24 februari 2004



Anders Halvarsson
Verkställande direktör

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

Rapporten har ej granskats av bolagets revisorer.

Bolagsstämma och utdelning

Årsredovisning för 2003 kommer att distribueras i mitten av april och finns då också tillgänglig på www.netonnet.se.

Ordinarie bolagsstämma kommer att hållas torsdagen den 29 april 2004. Avstämningsdag för bolagsstämma och aktiebok är 19 april 2004. Styrelsen föreslår ingen utdelning för verksamhetsåret 2003.

Kommande rapporter

NetOnNet rapporterar försäljning månadsvis och resultat kvartalsvis.

Försäljningsrapport februari	4 mars 2004
Försäljningsrapport mars	6 april 2004
Delårsrapport jan-mars	22 april 2004

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

TSEK	okt-dec 2003	okt-dec 2002	jan-dec 2003	jan-dec 2002	jan-dec 2001
Nettoförsäljning	303.687	178.066	631.834	392.945	175.448
Varukostnader	-235.137	-146.133	-496.103	-318.297	-139.287
Bruttomarginal 1	68.550	31.933	135.731	74.648	36.161
Direkta försäljningskostnader	-18.384	-9.124	-36.605	-20.223	-10.175
Bruttomarginal 2	50.166	22.809	99.126	54.425	25.986
Personalkostnader	-13.522	-9.907	-40.692	-26.938	-20.595
Marknadsföringskostnader	-10.547	-4.830	-18.786	-12.049	-12.503
Webbkostnader	-602	-800	-2.541	-2.710	-2.071
Avveckling Belgien	-	-	-	-	-2.325
Övriga externa kostnader	-7.247	-4.595	-19.705	-10.703	-10.654
Avskrivningar	-903	-673	-3.469	-1.612	-1.066
Rörelseresultat	17.345	2.004	13.933	413	-23.228
Finansnetto	-337	-269	-903	936	2.728
Resultat före skatt	17.008	1.735	13.030	1.349	-20.500
Skatt	-4.758	16.100	-3.648	16.100	0
Resultat efter skatt	12.250	17.835	9.382	17.449	-20.500

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR

TSEK	31 december 2003	31 december 2002	31 december 2001
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	31.566	31.699	4.052
Långfristiga fordringar	13.796	16.891	756
Varulager	94.936	68.655	29.696
Kortfristiga fordringar	42.121	43.761	26.148
Kassa och bank	72.472	54.829	56.236
Summa tillgångar	254.891	215.835	116.888
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	114.558	103.052	82.117
Avsättningar	2.660	1.444	891
Långfristiga skulder	19.967	21.255	-
Kortfristiga skulder	117.706	90.084	33.880
Summa eget kapital och skulder	254.891	215.835	116.888

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

TSEK	jan –dec 2003	jan –dec 2002	jan – dec 2001
Ingående eget kapital enligt fastställd balansräkning	103.052	82.117	102.617
Nyemissioner o pågående nyemission	1.947	3.602	-
Omräkningsdifferens	177	-116	-
Periodens resultat	9.382	17.449	-20.500
Utgående balans	114.558	103.052	82.117

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	jan-dec 2003	jan-dec 2002	jan-dec 2001
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	13.933	413	-23.228
Justering avskrivningar	3.469	1.612	1.150
Justering avsättningar	1.216	553	658
Justering omräkningsdifferens	273	0	0
Justering reaförlust vid försäljning / utrangering av anläggningstillgångar	0	453	0
Finansiellt netto	-903	936	2.728
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	17.988	3.967	- 18.692
Förändring i rörelsekapital			
Varulager	-26.280	- 38.959	- 11 062
Rörelsefordringar	1.640	- 17.613	-11 922
Rörelseskulder	27.622	56.205	7 224
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20.970	3.600	- 34 452
Investeringsverksamheten			
Förvärv av anläggningstillgångar	-3.889	- 29.883	- 2.206
Försäljning av anläggningstillgångar	0	136	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3.889	- 29.747	- 2 206
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	1.947	3.601	0
Förändring lån	-1.288	21.255	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	659	24.856	0
ÅRETS KASSAFLÖDE	17.740	- 1.291	- 36 658
Likvida medel vid årets början	54.829	56 236	92 894
Kursdifferens i likvida medel	- 97	- 116	0
Likvida medel vid årets slut	72.472	54 829	56 236

FINANSIELLA NYCKELTAL

TSEK	okt-dec 2003	okt-dec 2002	jan-dec 2003	jan-dec 2002	jan-dec 2001
Nettoomsättning	303.687	178.066	631.834	392.945	175.448
Bruttomarginal 1, %	22,6	17,9	21,5	19,0	20,6
Resultat före skatt	17.008	1.735	13.030	1.349	-20.500
Soliditet, %	44,9	47,7	44,9	47,7	70,3
Nettoinvesteringar	960	7.416	3.889	29.296	2.206
Eget kapital per aktie, SEK	19,04	17,26	19,04	17,26	13,99
Resultat per aktie, före utspädning SEK	2,04	2,67	1,57	2,87	-3,49
Resultat per aktie, efter utspädning SEK	2,04	2,66	1,57	2,87	-3,49
Antal aktier vid periodens slut	6.015.680	5.972.280	6.015.680	5.972.280	5.869.360
Antal utestående optioner vid periodens slut	82.000	80.600	82.000	80.600	183.520
Antal anställda vid utgången av perioden	134	108	134	108	47