

NetOnNet AB (publ)

556520-4137

Delårsrapport, januari – juni 2003

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

NetOnNet ökade försäljningen med 69 %

- **Försäljningen för perioden uppgick till 199,3 (117,6) miljoner kronor, en ökning med 69 %. Sverige svarade för 117,3 (81,3) miljoner kronor, en ökning med 44 %, och Tyskland för 82,0 (36,3) miljoner kronor, en ökning med 126 %.**
- **Resultatet för perioden uppgick till –4,5 (-2,4) miljoner kronor, varav resultatet i Sverige uppgick till 0,0 (1,8) miljoner kronor och i Tyskland –4,5 (-4,2) miljoner kronor.**
- **Varulagret har minskats med 33,4 miljoner kronor sedan årsskiftet, då det uppgick till 68,7 miljoner kronor. Den 30 juni uppgick lagervärdet till 35,3 (22,3) miljoner kronor.**
- **Kassan per den 30 juni uppgick till 54,2 (58,1) miljoner kronor. Kassaflödet uppgick till –0,5 (2,3) miljoner kronor 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

Bolaget

NetOnNet har under kvartal 2 lagt extra stort fokus på ökad kvalitet i de processer som ska leda till ökad lönsamhet på framtida tillväxt. En åtgärd var att minska tillväxttakten, bl.a. genom minskad marknadsföring. En annan åtgärd var att minska lagret vilket skett genom ett något minskat sortiment generellt samt inom trendkänsliga områden med svaga marginaler, som till exempel på digitalkameror och mobiltelefoner. Samtidigt som NetOnNet varit försiktiga så har dessa produktområden vuxit mycket starkt på marknaden i övrigt.

De starkaste marknadspositionerna har NetOnNet sedan starten byggt upp inom de mer mogna områdena Audio & Video. Dessa har under perioden tappat försäljning bl.a. till följd av den starka försäljning branschen haft på digitalkameror och mobiltelefoner. Dessutom har kraftiga prisfall inneburit att ökade volymer i antal inte gett fullt utslag på tillväxten i värde. Detta förväntas dock att kompenseras framöver genom introduktion av ny teknik som beskrivs under *Utsikter* nedan.

Sammantaget innebar de yttre marknadsomständigheterna att tillväxttakten bromsades snabbare än förväntat, vilket inverkat negativt på resultatet under perioden. Trots dessa, för tillväxten, ogynnsamma omständigheter har NetOnNet kunnat öka försäljningen och därmed stärkt marknadsandelarna för produktgrupperna inom Audio & Video.

Efter genomförda åtgärder som bl.a. lett till minskat lager räknar bolaget med att försäljningen av produkter inom Audio & Video kommer att återta andelar när höstsäsongen drar igång. Efter att ha bantat ned exponeringen inom gruppen digitalkameror kommer beräknas positionerna inom denna grupp att flyttas fram successivt under hösten, dock under förutsättning att marginalerna går att förbättra. Beskrivningen ovan gäller för både Sverige och Tyskland, dock med större påverkan på försäljningen i Tyskland.

Branschen

Under första halvåret 2003 beräknas hemelektronikbranschen inom huvudgruppen Audio & Video ha minskat med ca 8% i Sverige och med ca 12% i Tyskland jämfört med motsvarande period förra året. Inom dessa produktområden har t.ex. TV minskat med cirka 20% i värde och cirka 10% i antal. Parallellt med detta beräknas marknaden för Digitalkameror ha ökat med 64% i värde och 112% i antal. Mobiltelefoni har ökat med 10% i värde och med 29% i antal.

Utsikter

Den närmaste framtiden kommer att ge branschen 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 mycket stark tillväxt på en marknad som generellt sett inte ökat de senaste två åren. Även när hemelektronikmarknaden drabbas av konjunkturförsämringar bedömer bolagets ledning att detta kan gynna NetOnNet tack vare sitt lågkostnadskoncept med lägre priser.

Källor: Gfk Marketing Services, Branschkansliets Marknadsinformation AB, SFL Sveriges Fotoleverantörer, NetOnNet AB.

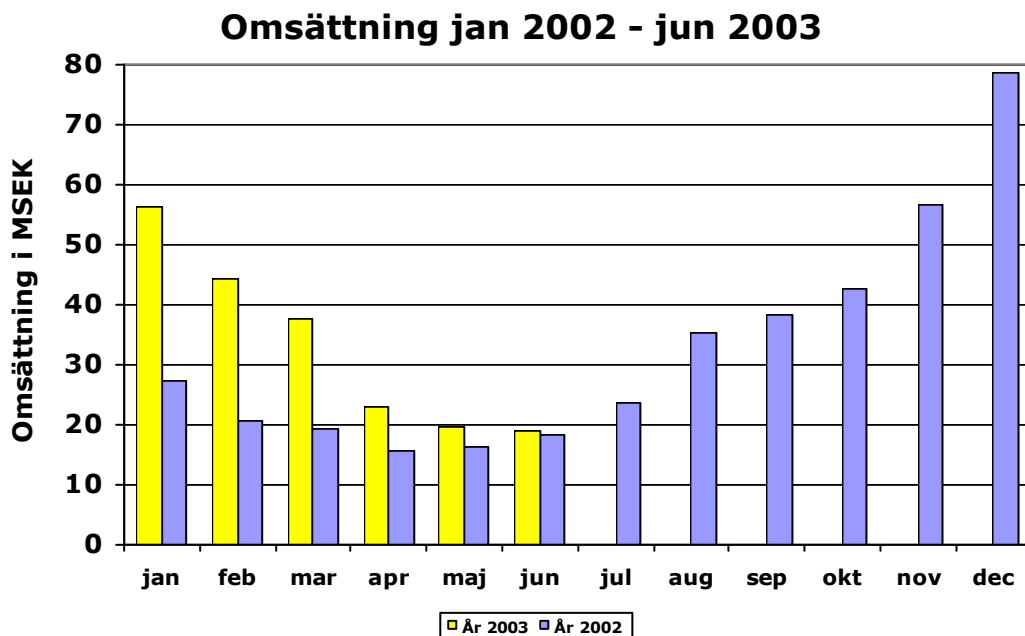
Omsättning

Omsättningen under *perioden* uppgick till 199,3 (117,6) miljoner kronor.
Jämfört med samma period 2002 motsvarar det en ökning med 69 %.

<u>Försäljning jan - juni</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
(MSEK)		
Sverige	117,3	81,3
Tyskland	82,0	36,3
Totalt	199,3	117,6

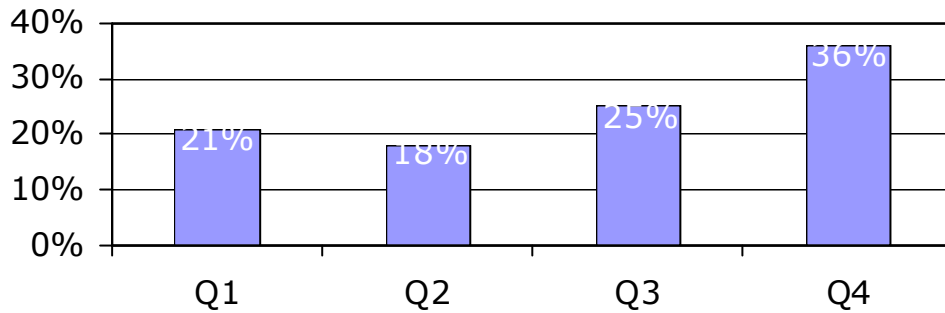
Av periodens omsättning svarar det andra kvartalet för 61,3 (50,3) miljoner kronor, vilket motsvarar en ökning med 22 %.

<u>Försäljning apr - juni</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
(MSEK)		
Sverige	40,0	32,7
Tyskland	21,3	17,6
Totalt	61,3	50,3



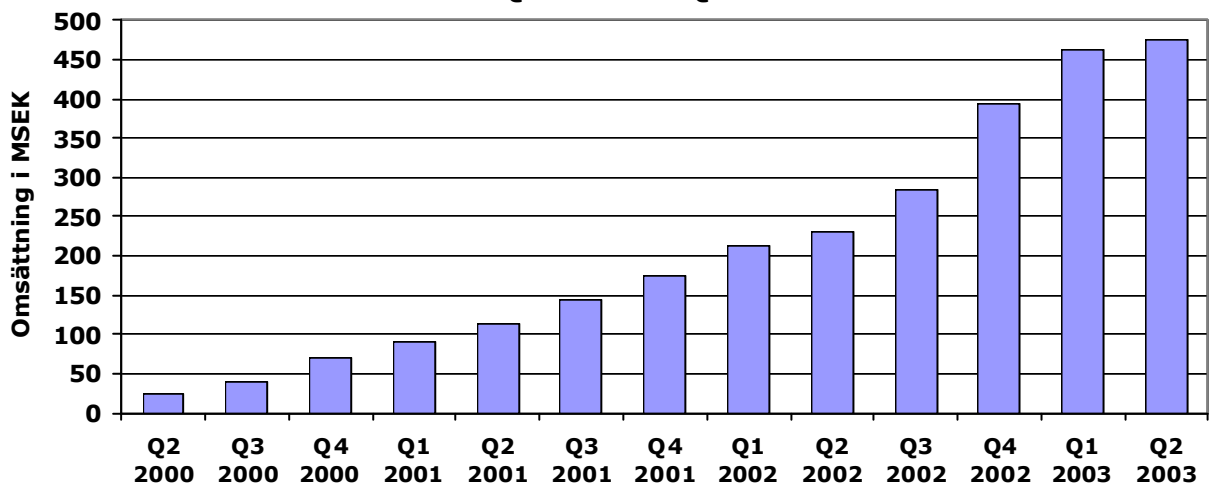
För att lättare kunna bedöma innebörden av omsättningen beskriver nedanstående bilder säsongsvariation och rullande årsomsättning.

Säsongsvariation inom hemelektronikbranschen



Källa: Branschkansliets Marknadsinformation AB

Rullande årsomsättning Q2 2000 - Q2 2003



Ovanstående diagram visar årsomsättningstakt genom att de senaste fyra kvartalen summerats. Den rullande årsomsättningen ligger på 474,8 miljoner kronor vilket är en ökning med 105 % sedan föregående år.

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 juni uppgick till 35,3 (22,3) miljoner kronor är justerat för inkurans. Från årsskiftet har lagret minskat med 33,4 miljoner kronor från 68,7 miljoner kronor.

Marknadsföring

I Sverige var huvuddelen av marknadsföringen inriktad på kännedomsbyggande och utbudsreklam i TV4.

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

Kostnaderna för marknadsföringen uppgick till 3,8 (4,6) miljoner kronor för perioden, varav Sverige stod för 1,9 (2,5) miljoner kronor och Tyskland för 1,9 (2,1) miljoner kronor.

Marknadsföringen blir fortsatt effektivare; kostnaden uppgick till 1,9 % (3,9 %) av omsättningen. I Sverige var motsvarande andel 1,6 % (3,1 %) och i Tyskland var den 2,3 % (5,8 %).

Kundservice & Logistik

Inga väsentliga händelser finns att rapportera.

Resultat och bruttomarginal

Resultat före skatt för *perioden* uppgick till -4,5 (-2,4) miljoner kronor.

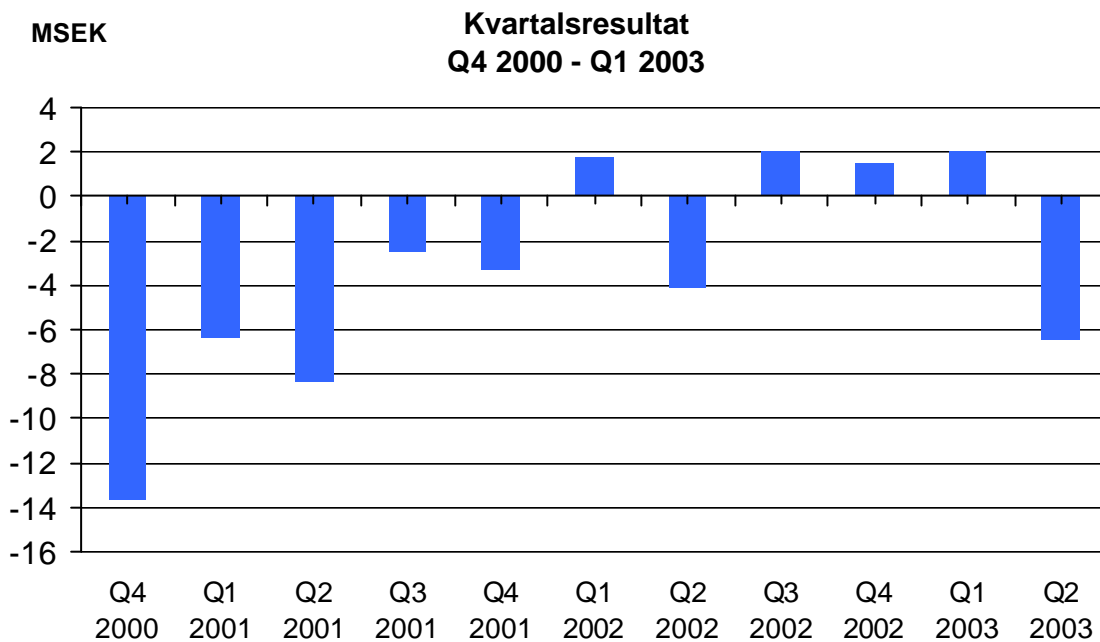
Fördelning av periodens resultat mellan länder:

<u>Resultat jan - juni</u> (MSEK)	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Sverige	0,0	1,8
Tyskland	-4,5	-4,2
<u>Totalt</u>	<u>-4,5</u>	<u>-2,4</u>

Bruttomarginalen uppgick till 20,0 % (21,2 %).

Resultat apr - juni (MSEK)	2003	2002
Sverige	-2,8	-1,1
Tyskland	-3,7	-3,0
Totalt	-6,5	-4,1

Bruttomarginalen uppgick till 21,7 % (19,3 %).



Finansiell ställning och likviditet

Per 30 juni 2003 uppgick kassan till 54,2 (58,1) miljoner kronor motsvarande 9,00 (9,90) kronor per aktie och en soliditet på 65,9 % (74,4 %). Bolagets egna kapital uppgår till 101,1 (79,3) miljoner kronor, motsvarande 16,80 (13,51) kronor per aktie efter nyteckning av aktier, vilket avser inlösen av personaloptioner.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -0,3 (2,9) miljoner kronor. Kassaflödet efter investerings- och finansieringsverksamheterna var -0,5 (2,3) miljoner kronor.

Finansiella risker

Finansieringsrisk

NetOnNet:s policy 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 Euro.

Personal

Antal anställda i slutet av juni uppgick till 81 (49) personer varav 59 (33) i Sverige och 22 (16) i Tyskland. Den 31 december var antalet anställda 108 personer.

Händelser under perioden

I februari erhöll 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*.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Under hösten kommer alla in- och utleveranser för både Sverige och Tyskland ske från ett gemensamt centrallager i Sverige. Det är bolagets bedömning att detta kommer resultera i såväl kostnadsbesparingar som lägre kapitalbindning.

Rapport avseende juliförsäljningen publicerad den 5 augusti visar på en tillväxt på 24 %.

Utsikter för andra halvåret 2003

Inriktningen för bolaget 2003 är konsolidering och fokus på lönsamhet. Beaktat att hemelektronikbranschens högsäsong infinner sig under hösten, förväntas resultateffekterna att märkas först under tredje och fjärde kvartalen 2003.

De tidigare årens satsningar har gett de volymförutsättningar som behövs för att kunna effektivisera verksamheten. Samtidigt beräknas den underliggande tillväxten att vara fortsatt starkare än både den generella e-handelsmarknaden som den specifika hemelektronikmarknaden. Sammantaget ger detta förutsättningar för ett förbättrat resultat för helåret 2003.

Redovisningsprinciper

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

Borås den 21 augusti 2003



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

Rapporten har ej granskats av bolagets revisor.

Kommande rapporter

NetOnNet rapporterar försäljning månadsvis och resultat kvartalsvis.

Försäljningsrapport augusti	4 september, 2003
Försäljningsrapport september	3 oktober, 2003
Delårsrapport januari – september	23 oktober, 2003

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

TSEK	apr-jun 2003	apr-jun 2002	jan-jun 2003	jan-jun 2002	jan-dec 2002	jan-dec 2001
Nettoförsäljning	61.379	50.319	199.348	117.577	395.364	175.769
Varukostnader	-48.050	-40.610	-159.471	-92.690	-318.297	-139.287
Bruttomarginal 1	13.329	9.709	39.877	24.887	77.067	36.482
Direkta försäljningskostnader	-3.482	-2.914	-11.343	-6.966	-20.223	-10.175
Bruttomarginal 2	9.847	6.795	28.534	17.921	56.844	26.307
Personalkostnader	-8.719	-5.532	-18.444	-10.998	-26.938	-20.595
Marknadsföringskostnader	-1.953	-2.673	-3.807	-4.607	-12.049	-12.503
Webbkostnader	-500	-497	-989	-1.088	-2.710	-2.071
Avveckling Belgien	-	-	-	-	-	-2.325
Övriga externa kostnader	-4.038	-2.328	-7.891	-3.915	-13.122	-10.975
Avskrivningar	-829	-306	-1.629	-597	-1.612	-1.066
Rörelseresultat	-6.192	-4.541	-4.226	-3.284	413	-23.228
Finansnetto	-264	458	-236	920	936	2.728
Resultat före skatt	-6.456	-4.083	-4.462	-2.364	1.349	-20.500
Skatt	1.808	0	1.250	0	16.100	0
Resultat efter skatt	-4.648	-4.083	-3.212	-2.364	17.449	-20.500

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR

TSEK	30 juni 2003	30 juni 2002	31 december 2002	31 december 2001
Tillgångar				
Anläggningstillgångar	31.122	3.965	31.699	4.052
Långfristiga fordringar	18.731	782	16.891	756
Varulager	35.251	22.334	68.655	29.696
Kortfristiga fordringar	14.036	21.410	43.761	26.148
Kassa och bank	54.158	58.096	54.829	56.236
Summa tillgångar	153.298	106.587	215.835	116.888
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	101.061	79.294	103.052	82.117
Avsättningar	1.194	814	1.444	891
Långfristiga skulder	21.267	-	21.255	-
Kortfristiga skulder	29.776	26.479	90.084	33.880
Summa eget kapital och skulder	153.298	106.587	215.835	116.888

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

TSEK	jan – juni 2003	jan – juni 2002	jan – dec 2002	jan – dec 2001
Ingående eget kapital enligt fastställd balansräkning	103.052	82.117	82.117	102.617
Nyemissioner o pågående nyemission	1.345	-	3.602	-
Omräkningsdifferens	-124	-459	-116	-
Periodens resultat	-3.212	-2.364	17.449	-20.500
Utgående balans	101.061	79.294	103.052	82.117

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	jan-juni 2003	jan-juni 2002	jan-dec 2002	jan-dec 2001
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-4.226	-3.284	413	-23.228
Justering avskrivningar	1.629	597	1.612	1.150
Justering avsättningar	-250	-77	553	658
Justering reaförlust vid försäljning / utrangering av anläggningstillgångar	0	0	453	0
Finansiellt netto	-236	920	936	2.728
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital				
	-3.083	-1.844	3.967	- 18.692
Förändring i rörelsekapital				
Varulager	33.404	7.362	- 38.959	- 11 062
Rörelsefordringar	29.725	4.738	- 17.613	-11 922
Rörelseskulder	-60.308	-7.401	56.205	7 224
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-262	2.855	3.600	- 34 452
Investeringsverksamheten				
Förvärv av anläggningstillgångar	-1.642	-536	- 29.883	- 2.206
Försäljning av anläggningstillgångar	0	0	136	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1.642	-536	- 29.747	- 2 206
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	1.345	0	3.601	0
Upptagna lån	12	0	21.255	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1.357	0	24.856	0
ÅRETS KASSAFLÖDE	-547	2.319	- 1.291	- 36 658
Likvida medel vid årets början	54.829	56.236	56 236	92 894
Kursdifferens i likvida medel	- 124	- 459	- 116	0
Likvida medel vid årets slut	54.158	58.096	54 829	56 236

FINANSIELLA NYCKELTAL

TSEK	apr-jun 2003	apr-jun 2002	jan-jun 2003	jan-jun 2002	jan-dec 2002	jan-dec 2001
Nettoomsättning	61.379	50.319	199.348	117.577	392.945	175.448
Bruttomarginal 1, %	21,7	19,3	20,0	21,2	19,0	20,6
Resultat före skatt	-6.456	-4.083	-4.462	-2.364	1.349	-20.500
Soliditet, %	65,9	74,4	65,9	74,4	47,7	70,3
Nettoinvesteringar	1.071	503	1.642	536	29.296	2.206
Eget kapital per aktie, SEK	16,80	13,51	16,80	13,51	17,26	13,99
Resultat per aktie, före skatt SEK	-1,07	-0,70	-0,74	-0,40	0,23	-3,49
Resultat per aktie, efter skatt SEK	-0,77	-0,70	-0,53	-0,40	2,92	-3,49
Antal aktier vid periodens slut	6.015.680	5.869.360	6.015.680	5.869.360	5.972.280	5.869.360
Antal utestående optioner vid periodens slut	0	183.520	0	183.520	80.600	183.520
Antal anställda vid utgången av perioden	81	49	81	49	108	47