

NetOnNet AB (publ)

556520-4137

Delårsrapport januari – september 2003

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

NetOnNet ökade försäljningen med 53 %

- **Försäljningen för perioden uppgick till 328,1 (214,9) miljoner kronor, en ökning med 53 %. Sverige svarade för 215,3 (147,0) miljoner kronor, en ökning med 46 %, och Tyskland för 112,8 (67,9) miljoner kronor, en ökning med 66 %.**
- **Resultat före skatt för perioden uppgick till –4,0 (-0,4) miljoner kronor, varav resultatet i Sverige uppgick till 5,8 (5,8) miljoner kronor och i Tyskland –9,8 (-6,2) miljoner kronor.**
- **Resultat före skatt för tredje kvartalet uppgick till 0,5 (2,0) miljoner kronor.**
- **Kassan per den 30 september uppgick till 51,8 (45,3) miljoner kronor. Kassaflödet uppgick till –2,7 (-10,8) miljoner kronor under perioden.**
- **Varulagret uppgick till 66,4 (42,1) miljoner kronor.**
- **Förbättrad bruttomarginal och stark tillväxt under fjärde kvartalet ger goda möjligheter till att vända periodens underskott till förbättrad vinst för året jämfört med 2002.**

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

För hemelektronikbranschen har den tillbakagång som branschen visat för första halvåret fortsatt. För TV har tillbakagången minskat något. För digital foto och mobiltelefoni fortsätter försäljningen att öka mot föregående år. För den tyska marknaden har detta inneburit en betydligt hårdare press på marginalen än beräknat.

Under första halvåret 2003 ökade e-handeln sin andel av svensk postorderhandel med 56 % jämfört med föregående år. Av den totala postorderhandeln svarar e-handeln nu för 20 %, enligt en undersökning gjord av Svenska Postorderföreningen.

Bolaget

NetOnNet lade under kvartal 2 extra stort fokus vid ökad kvalitet i de processer som ska leda till ökad lönsamhet på framtida tillväxt. En åtgärd var att slå av på 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 var försiktiga så har dessa produktområden vuxit mycket starkt på marknaden i övrigt.

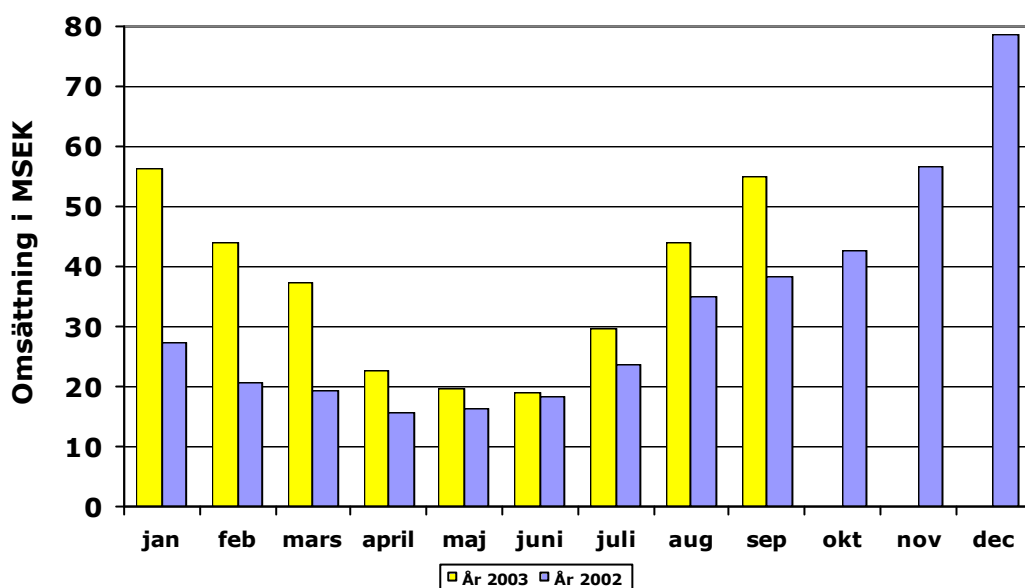
Efter genomförda åtgärder som bl.a. ledde till minskat lager har försäljningen av produkter inom Audio & Video börjat återta andelar när höstsäsongen drog igång. Vidare har bolaget förbättrat konkurrenskraften inom gruppen digital foto. Det nya sortimentet har mötts av en så hög efterfrågan att många av de nyinkomna produkterna sålt snabbare än beräknat med kortsiktig varubrist som följd. Åtgärden har slagit väl ut i Sverige, medan effekterna på den tyska marknaden inte slagit igenom under kvartalet.

Utsikter

Enligt ovan presenterad undersökning 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 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, Svenska Postorderföreningen, NetOnNet AB.

Omsättning jan 2002 - sep 2003



Omsättning

Omsättningen under *perioden* uppgick till 328,1 (214,9) miljoner kronor. Jämfört med samma period 2002 motsvarar det en ökning med 53 %.

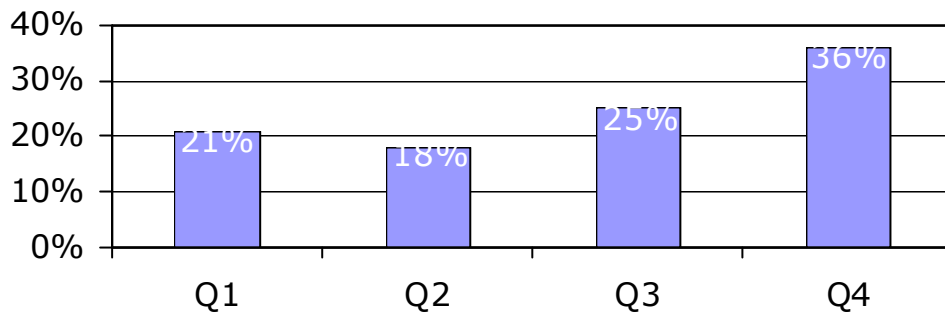
Försäljning jan - sep (MSEK)	2003	2002
Sverige	215,3	147,0
Tyskland	112,8	67,9
Totalt	328,1	214,9

Av periodens omsättning svarar det tredje kvartalet för 128,8 (97,3) miljoner kronor, vilket motsvarar en ökning med 32 %.

Försäljning juli - sep (MSEK)	2003	2002
Sverige	98,0	65,7
Tyskland	30,8	31,6
Totalt	128,8	97,3

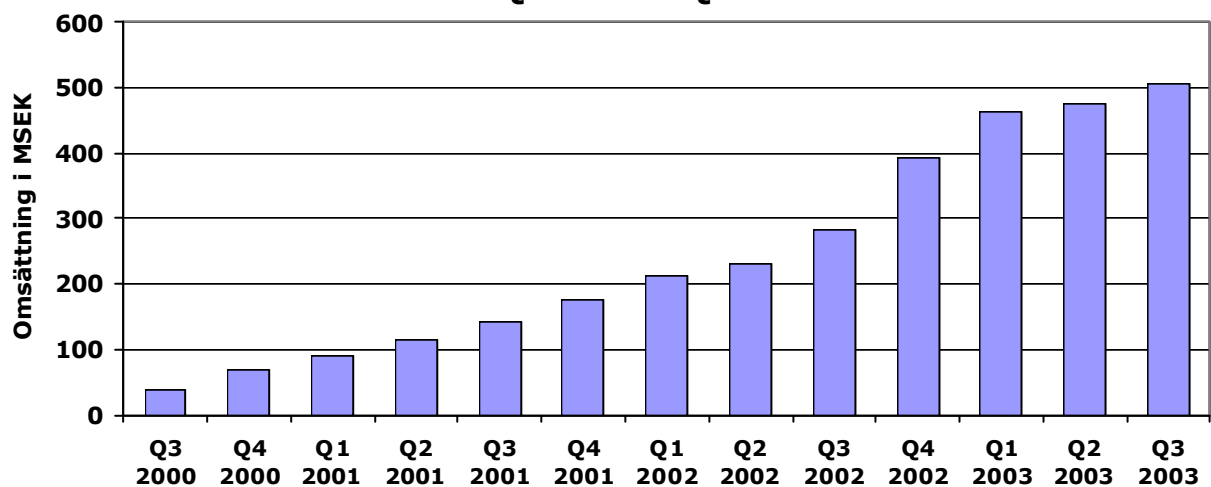
För att lättare kunna bedöma innebörden av omsättningen beskriver nedanstående bilder säsongsvariation och rullande årsomsättning.

Säsongsvariation inom hemelektronikbranschen



Källa: Branschkansliets Marknadsinformation AB

Rullande årsomsättning Q3 2000 - Q3 2003



Ovanstående diagram visar årsomsättningstakt genom att de senaste fyra kvartalen summerats. Den rullande årsomsättningen ligger på 506,2 miljoner kronor vilket är en ökning med 78 % 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 september uppgick till 66,4 (42,1) miljoner kronor är justerat för inkurans. Det är en ökning sedan 30 juni med 31,1 men en minskning sedan årsskiftet med 2,3 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. Efter rapportperioden har beslut tagits om breddning av marknadsföringen i Tyskland. Läs mer under 'Händelser efter rapportperiodens utgång'.

Kostnaderna för marknadsföringen uppgick till 8,2 (7,2) miljoner kronor för perioden, varav Sverige stod för 4,3 (4,3) miljoner kronor och Tyskland för 3,9 (2,9) miljoner kronor.

Marknadsföringen blir fortsatt effektivare; kostnaden uppgick till 2,5 % (3,4 %) av omsättningen. I Sverige var motsvarande andel 2,0 % (2,9 %) och i Tyskland var den 3,5 % (4,4 %).

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 är tagen under perioden. Kundservice sker fortsatt genom våra kundservicecenter i Borås och München.

Resultat och bruttomarginal

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

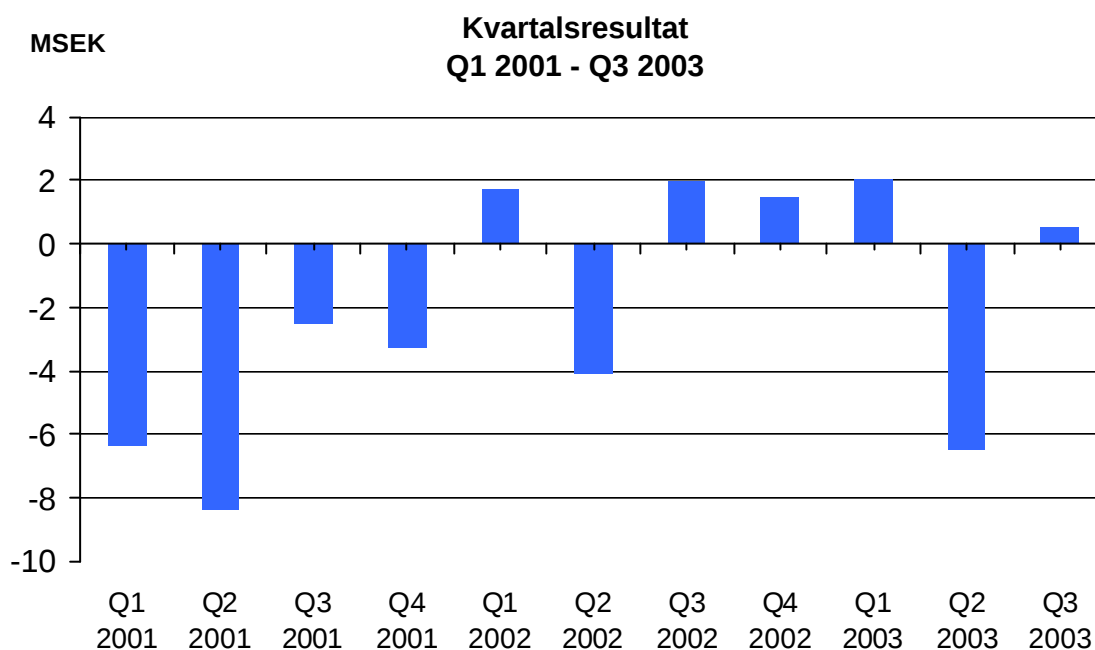
Fördelning av periodens resultat mellan länder:

Resultat jan - sep (MSEK)	2003	2002
Sverige	5,8	5,8
Tyskland	-9,8	-6,2
Totalt	-4,0	-0,4

Bruttomarginalen uppgick till 20,5 % (19,9 %).

Resultat juli - sep (MSEK)	2003	2002
Sverige	5,8	4,0
Tyskland	-5,3	-2,0
Totalt	0,5	2,0

Bruttomarginalen uppgick till 21,2 % (18,3 %).



Finansiell ställning och likviditet

Den 30 september 2003 uppgick kassan till 51,8 (45,3) miljoner kronor motsvarande 8,61 (7,72) kronor per aktie och en soliditet på 51,6 % (58,1 %). Bolagets egna kapital uppgår till 101,9 (81,5) miljoner kronor, motsvarande 16,93 (13,88) kronor per aktie efter nyteckning av aktier, vilket avser inlösen av personaloptioner.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1,1 (-1,0) miljoner kronor. Kassaflödet efter investerings- och finansieringsverksamheterna var -2,7 (-10,8) 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 EUR.

Personal

Antal anställda i slutet av september uppgick till 95 (68) personer varav 73 (46) i Sverige och 22 (22) i Tyskland. Den 31 december 2002 var antalet anställda 108 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*.

Från och med september sker alla in- och utleveranser för både Sverige och Tyskland från ett gemensamt centrallager i Borås.

I en undersökning utförd av Nielsen/NetRatings rapporterades att NetOnNet dubblerat antalet besökare på nätet. Bolaget har idag en position bland de mest besökta e-handelsplatserna i Sverige.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Då Tyskland inte utvecklats som förväntat under andra och tredje kvartalet har beslut tagits om att bredda marknadsföringen i syfte att skapa bättre långsiktiga effekter än vad renodlad Online-reklam ger. Den ökade satsningen kommer bl.a. att omfatta TV-reklam i DSF, Tysklands största sportkanal som når 30 miljoner tyska hushåll. DSF har bl.a. rättigheter till Bundesliga, Tysklands högsta serie för fotboll. Dessutom kommer även en 132-sidig katalog att ges ut för första gången till de tyska kunderna under slutet på oktober.

Utsikter för fjärde kvartalet 2003

De minskningar av lagret som gjorts under första halvåret har gjort att bolaget under kvartal 3 inte fullt ut haft varulager som motsvarat den ökande efterfrågan. Detta har nu åtgärdats, och bolaget har en god beredskap att möta den höga efterfrågan som förväntas under kvartal 4. Dessutom ger detta goda förutsättningar för en fortsatt förbättrad bruttomarginal under fjärde kvartalet. Samtidigt beräknas tillväxten att vara fortsatt stark. Bolaget ser därför goda möjligheter till att vända periodens underskott till förbättrad vinst för helåret jämfört med 2002.

Redovisningsprinciper

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

Borås den 23 oktober 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 revisorer.

Kommande rapporter

NetOnNet rapporterar försäljning månadsvis och resultat kvartalsvis.

Försäljningsrapport oktober	5 november 2003
Försäljningsrapport november	4 december 2003
Försäljningsrapport december	13 januari 2004

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

TSEK	jul-sep 2003	jul-sep 2002	jan-sep 2003	jan-sep 2002	jan-dec 2002	jan-dec 2001
Nettoförsäljning	128.799	97.302	328.147	214.879	395.364	175.769
Varukostnader	-101.495	-79.473	-260.966	-172.164	-318.297	-139.287
Bruttomarginal 1	27.304	17.829	67.181	42.715	77.067	36.482
Direkta försäljningskostnader	-6.878	-4.570	-18.221	-11.099	-20.223	-10.175
Bruttomarginal 2	20.426	13.259	48.960	31.616	56.844	26.307
Personalkostnader	-8.726	-6.033	-27.170	-17.031	-26.938	-20.595
Marknadsföringskostnader	-4.432	-2.612	-8.239	-7.219	-12.049	-12.503
Webbkostnader	-950	-822	-1.939	-1.910	-2.710	-2.071
Avveckling Belgien	-	-	-	-	-	-2.325
Övriga externa kostnader	-4.567	-1.757	-12.457	-6.108	-13.122	-10.975
Avskrivningar	-937	-342	-2.566	-939	-1.612	-1.066
Rörelseresultat	814	1.693	-3.411	-1.591	413	-23.228
Finansnetto	-330	285	-566	1.205	936	2.728
Resultat före skatt	484	1.978	-3.977	-386	1.349	-20.500
Skatt	-140	0	1.110	0	16.100	0
Resultat efter skatt	344	1.978	-2.867	-386	17.449	-20.500

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR

TSEK	30 september 2003	30 september 2002	31 december 2002	31 december 2001
Tillgångar				
Anläggningstillgångar	31.493	24.963	31.699	4.052
Långfristiga fordringar	18.570	786	16.891	756
Varulager	66.393	42.144	68.655	29.696
Kortfristiga fordringar	29.319	26.946	43.761	26.148
Kassa och bank	51.768	45.290	54.829	56.236
Summa tillgångar	197.543	140.129	215.835	116.888
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	101.875	81.455	103.052	82.117
Avsättningar	2.212	738	1.444	891
Långfristiga skulder	20.617	12.120	21.255	-
Kortfristiga skulder	72.839	45.816	90.084	33.880
Summa eget kapital och skulder	197.543	140.129	215.835	116.888

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

TSEK	jan –sep 2003	jan –sep 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	1.947	-	3.602	-
Omräkningsdifferens	-257	-276	-116	-
Periodens resultat	-2.867	-386	17.449	-20.500
Utgående balans	101.875	81.455	103.052	82.117

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	jan-sep 2003	jan-sep 2002	jan-dec 2002	jan-dec 2001
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-3.411	-1.591	413	-23.228
Justering avskrivningar	2.566	939	1.612	1.150
Justering avsättningar	768	-153	553	658
Justering omräkningsdifferens	69	-127	0	0
Justering reaförlust vid försäljning / utrangering av anläggningstillgångar	0	0	453	0
Finansiellt netto	-566	1.205	936	2.728
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-574	273	3.967	- 18.692
Förändring i rörelsekapital				
Varulager	2.262	-12.448	- 38.959	- 11 062
Rörelsefordringar	14.442	-798	- 17.613	-11 922
Rörelseskulder	-17.245	11.936	56.205	7 224
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1.115	-1.037	3.600	- 34 452
Investeringsverksamheten				
Förvärv av anläggningstillgångar	-2.929	-21.880	- 29.883	- 2.206
Försäljning av anläggningstillgångar	0	0	136	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2.929	-21.880	- 29.747	- 2 206
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	1.947	0	3.601	0
Förändring lån	-638	12.120	21.255	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1.309	12.120	24.856	0
ÅRETS KASSAFLÖDE	-2.735	-10.797	- 1.291	- 36 658
Likvida medel vid årets början	54.829	56.236	56 236	92 894
Kursdifferens i likvida medel	- 326	-149	- 116	0
Likvida medel vid årets slut	51.768	45.290	54 829	56 236

FINANSIELLA NYCKELTAL

TSEK	jul-sep 2003	jul-sep 2002	jan-sep 2003	jan-sep 2002	jan-dec 2002	jan-dec 2001
Nettoomsättning	128.799	97.302	328.147	214.879	392.945	175.448
Bruttomarginal 1, %	21,2	18,3	20,5	19,9	19,0	20,6
Resultat före skatt	484	1.978	-3.977	-386	1.349	-20.500
Soliditet, %	51,6	58,1	51,6	58,1	47,7	70,3
Nettoinvesteringar	1.287	21.344	2.929	21.880	29.296	2.206
Eget kapital per aktie, SEK	16,93	13,88	16,93	13,88	17,26	13,99
Resultat per aktie, före skatt SEK	0,08	0,33	-0,66	-0,07	0,23	-3,49
Resultat per aktie, efter skatt SEK	0,06	0,33	-0,48	-0,07	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	150.000	183.520	150.000	183.520	80.600	183.520
Antal anställda vid utgången av perioden	95	68	95	68	108	47