

NetOnNet AB (publ)

Org. nr 556520-4137

Delårsrapport, januari – juni 2004

Jämförelser i delårsrapporten har, om inte annat angetts, skett med motsvarande period 2003.

NetOnNet redovisar förbättrat resultat

DELÅRSPERIOD (januari – juni)

- Omsättningen uppgick till 416,5 (199,3) miljoner kronor, en ökning med 109 %.
- Resultat efter skatt uppgick till 0,5 (-3,2) miljoner kronor.
- Resultat per aktie uppgick till 0,09 (-0,54) kronor.

AKTUELL RAPPORTPERIOD (april – juni)

- Omsättningen uppgick till 171,3 (61,4) miljoner kronor, en ökning med 179 %.
- Resultat efter skatt uppgick till -2,6 (-4,6) miljoner kronor.
- Resultat per aktie uppgick till -0,43 (-0,78) kronor.

RULLANDE TOLV MÅNADER (juli – juni)

- Omsättningen för rullande tolv månader uppgick till 848,9 (474,7) miljoner kronor.
- Resultat efter skatt för rullande tolv månader uppgick till 13,1 (-0,5) miljoner kronor.

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

Omsättning

Omsättningen under delårsperioden, januari – juni, uppgick till 416,5 (199,3) MSEK. Jämfört med samma period 2003 motsvarar det en ökning på 109 %. Av försäljningsökningen hänför sig 0 % till valutaförändringar, 168 % till volymökningar, med avdrag för prisförändringar på 22 %.

Omsättning jan - juni 2004 2003 (MSEK)

Sverige	276,6	117,3
Tyskland	139,9	82,0

Totalt **416,5** **199,3**

Av delårsperiodens omsättning svarar den aktuella rapportperioden, april – juni, för 171,3 (61,4) MSEK, vilket är en ökning med 179 %. Av försäljningsökningen hänför sig 0 % till valutaförändringar, 236 % till volymökningar, med avdrag för prisförändringar på 17 %.

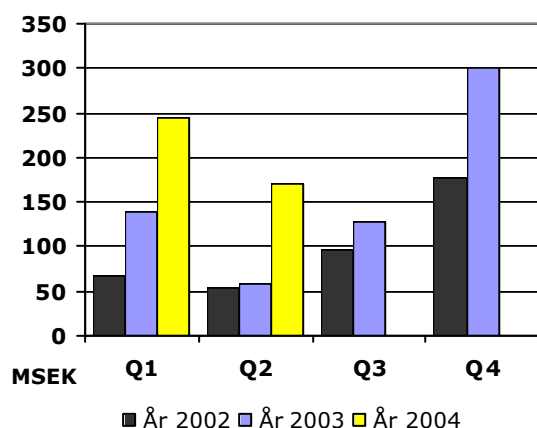
Omsättning apr - juni 2004 2003 (MSEK)

Sverige	119,5	40,1
Tyskland	51,8	21,3

Totalt **171,3** **61,4**

Jämfört med föregående år har omsättningen varit högre inom samtliga produktområden. Inom de nyare områdena digitalkameror och dataprodukter har omsättningen ökat betydligt mer än inom övriga områden.

Omsättning per kvartal 2002 - 2004



Rörelseresultat och bruttomarginal

Rörelseresultatet för delårsperioden, januari-juni uppgick till 1,1 (-4,2) MSEK.

Rörelseresultat jan - juni 2004 2003 (MSEK)

Sverige	7,1	0,3
Tyskland	-6,0	-4,5

Totalt **1,1** **-4,2**

Bruttomarginalen uppgick till 21,3 (20,0) % under delårsperioden.

Rörelseresultatet för den aktuella rapportperioden, april-juni, uppgick till -3,4 (-6,2) MSEK.

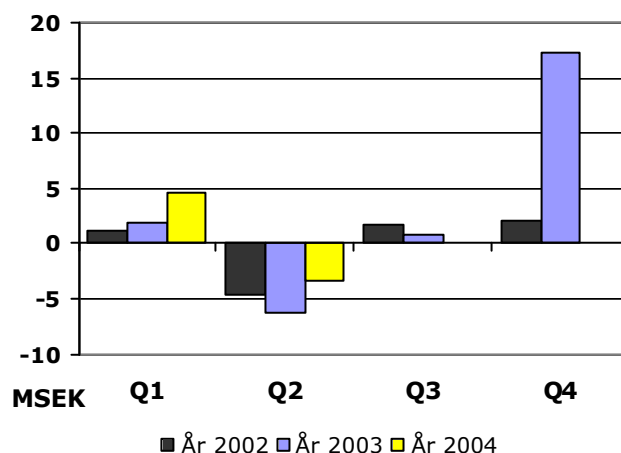
Rörelseresultat apr - juni 2004 2003 (MSEK)

Sverige	0,0	-2,7
Tyskland	-3,4	-3,5

Totalt **-3,4** **-6,2**

Bruttomarginalen uppgick till 21,0 (21,7) % under den aktuella rapportperioden.

Rörelseresultat per kvartal 2002 - 2004



Sverige

I Sverige förbättrades resultatet till följd av den starka försäljningsökningen. Samtidigt har omkostnadernas andel av försäljningen minskat, vilket medförde att rörelsemarginalen i Sverige under delårsperioden ökade till 2,6 (0,2) %.

Tyskland

Det lägre resultatet under delårsperioden i Tyskland hänger i huvudsak samman med en ökad satsning på marknadsföring för att stärka marknadspositionen och öka tillväxten. Sammantaget belastar den ökade marknadsföringen delårsperiodens resultat med 4,5 MSEK. Prissättningen har varit mer aggressiv, vilket lett till något minskad bruttomarginal, samtidigt som avsättning för garantirisker ökats relativt mot föregående år, vilket belastat halvårsresultatet med 0,7 MSEK. Ledningen bedömer att bolagets tysklandverksamhet kommer att visa god vinst på sikt, främst motiverat av den volympotential som finns på den tyska marknaden. Rörelsemarginalen under delårsperioden blev -4,3 (-5,5) %.

Rullande tolv månader

Nedanstående tabell visar utvecklingen av resultatet för de senaste tolv månaderna.

Rullande tolv månader, MSEK	Juni 2004	Juni 2003
Nettoförsäljning	848,9	474,7
Rörelsens kostnader	-829,6	-475,2
Rörelseresultat	19,3	-0,5

Händelser under delårsperioden

Under första kvartalet ansökte bolaget om notering på Stockholmsbörsens O-lista. Noteringsprocessen var en kvalitetssäkring av bolaget med syftet att öka förtroendet på konsumentmarknaden, samt öka bolagets status gentemot kapitalmarknaden. Kostnader för processen har belastat periodens resultat med 1,8 MSEK. Den 25 maj inleddes handeln i Netonnetaktien på O-listan.

Arbetet under perioden har varit inriktat på ökad tillväxt i befintliga kanaler. Det har skett genom ökad marknadsföring och fortsatt breddning av sortimentet. Samtidigt har stort fokus lagts på att förbereda organisationen för kommande volymökningar. Detta har bl.a. skett genom utökning av personalstyrkan och investeringar inom IT.

På bolagsstämman den 29 april 2004 fattades beslut om att komplettera styrelsen med en extern ledamot, Ebbe Pelle Jacobsen, som bl.a. varit chef för IKEA Tyskland, VD för Habitat och haft en ledande befattning på Bang & Olufsen. Vidare valdes som ny revisor, utöver Thomas Andersson, Björn Grundvall.

Marknadsföring

I Sverige var huvuddelen av marknadsföringen inriktad på kännedomsbyggande och utbudsreklam i TV4, kompletterat med printannonsering i främst Svenska Dagbladet.

I Tyskland har marknadsföringen varit inriktad på TV-reklam och Onlinereklam. Utöver detta har bolaget annonserat i specialtidsskriften AudioVideoFoto-Bild som är Tysklands största tidskrift för hemelektronik.

Kostnaderna för marknadsföringen uppgick till 14,1 (3,8) MSEK för delårsperioden, varav Sverige stod för 7,7 (1,9) MSEK och Tyskland för 6,4 (1,9) MSEK.

Marknadsföringskostnaden uppgick till 3,4 (1,9) % av nettoomsättningen. I Sverige var motsvarande andel 2,8 (1,6) % och i Tyskland var den 4,6 (2,3) %.

Kundservice & Logistik

Inga särskilda händelser att rapportera.

Administration och IT

I syfte att bygga en plattform för framtida expansion och säkerställa ett tillförlitligt stöd för logistik, orderhantering, inköp mm, har ett projekt inletts under första halvåret 2004. Projektet omfattar implementation av nytt affärssystem samt kassasystem. Av projektkostnaderna har 3,2 MSEK aktiverats och 0,1 MSEK kostnadsförts under delårsperioden.

Marknad

Branschen, publicerad statistik Sverige

Under januari - juni 2004 beräknas hemelektronikbranschen i Sverige ha ökat 7,4 % beräknat i löpande priser och 25,2 % beräknat i fasta priser jämfört med motsvarande period förra året, enligt SCB.

Tyskland

Bedömningar som görs av representanter för branschens leverantörer indikerar att tyska marknaden är fortsatt svag. Anledningen till minskningarna tros framförallt vara den fortsatt svaga ekonomiska utvecklingen.

Branschen, prognoser

En undersökning som gjorts av Gfk Sverige AB visar oförändrad omsättning i kronor, totalt fördelat på ökad volym men minskade priser inom digitalt foto, en viss uppgång för bärbar audio (mp3-spelare) och hemmabio för 2004.

E-handel och postorder

För perioden januari - maj 2004 har postorderförsäljningen i Sverige ökat med 3,9 % jämfört med 2003. Den tidigare tendensen att e-handeln tar en ökande andel uppges fortsätta enligt Svenska Postorderföreningen.

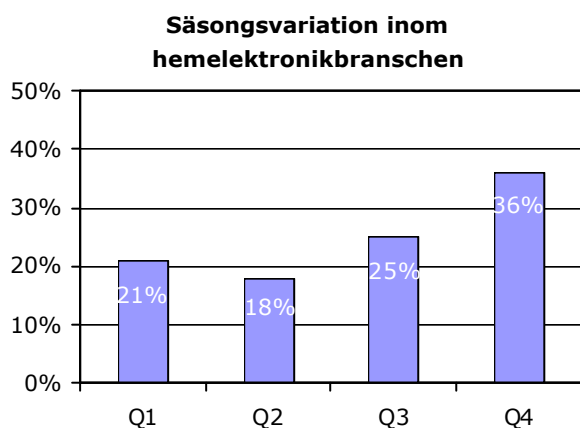
Källor: Statistiska Centralbyrån, i samarbete med Handelns Utredningsinstitut respektive Svenska Postorderföreningen, samt Gfk Sverige AB, NetOnNet AB.

Bolaget

NetOnNet har en stark tillväxt på marknaden för hemelektronik som generellt sett har en svag tillväxt. Bolagets framgångsfaktorer är satsningar på kvalitetsprodukter med låga priser. Den breda marknadsföringen har etablerat NetOnNet som varumärke, och den ökade volymen har givit pris- och därmed skalfördelar jämfört med tidigare år. Sortimentet är breddat, Internetshopen är förbättrad, kundfokus har ökat och organisationen, inklusive logistik, har effektiviserats, samtidigt som kostnadsmedvetenheten behållits. Sammantaget ger detta goda förutsättningar för att nå uppsatta mål; att öka vinsten procentuellt mer än försäljningen och därmed skapa god avkastning på eget kapital.

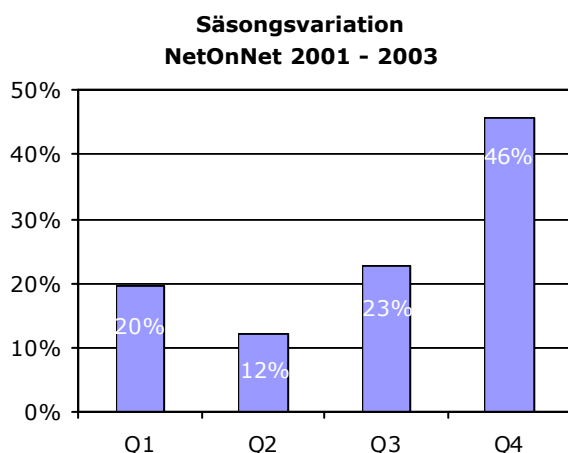
Säsongsvariationer

För att lättare kunna bedöma innebörden av kvartalsrapporteringen, beskriver nedanstående bild branschens säsongsvariationer.



Källa: Branschkansliets Marknadsinformation AB

För NetOnNet har säsongsvariationerna varit följande:



Förklaring till avvikelserna för bolaget jämfört med branschen i övrigt är främst bolagets kraftiga tillväxt.

Personal

Antal anställda i slutet av juni uppgick till 131 (81) personer varav 100 (59) i Sverige och 31 (22) i Tyskland. Medeltalet anställda under delårsperioden var 128 (93) personer.

Finansiell ställning och likviditet

Den 30 juni 2004 uppgick bolagets likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar, till 42,2 (54,2) MSEK motsvarande 7,02 (9,00) kronor per aktie. Soliditeten var 52,5 (65,9) %. Bolagets egna kapital uppgick till 115,1 (101,1) MSEK, motsvarande 19,13 (16,80) kronor per aktie.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -22,3 (-0,3) MSEK under delårsperioden. Kassaflödet efter investerings- och finansieringsverksamheterna var -30,3 (-0,5) MSEK. Det negativa kassaflödet förklaras av genomförda investeringar, lageruppbyggnad samt minskning av korta skulder.

Investeringar

Totalt har investeringar skett med 6,6 (1,6) MSEK under delårsperioden. Under den aktuella rapportperioden, april-juni, har investeringar gjorts för 4,9 (1,1) MSEK. För helåret 2004 är investeringar planerade för 16-17 MSEK, vilket är en ökning av tidigare angett behov till följd av beslut om ökade satsningar inom IT, Kundservice och Logistik.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter under delårsperioden uppgick till 416,5 (199,3) MSEK och resultat efter finansiella poster uppgick till 0,7 (-4,7) MSEK. Delårsperiodens nettoinvesteringar uppgick till 6,6 (1,6) MSEK.

Aktiens utveckling

Antalet aktieägare uppgick till 1 898 den 30 juni 2004. Det innebär en ökning med 1 159 nya aktieägare sedan årsskiftet, motsvarande en ökning med 157%. Aktiekursen har under samma period ökat från 75 till 118 kronor, eller med 57%.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga händelser finns att rapportera.

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 svagt positiv 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.

Procentuellt förväntas resultatet att öka mer än försäljningen, trots att inriktningen på tillväxt innebär att en del kostnader för att bygga för framtida volymökningar kommer att belasta resultatet.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 delårsrapportering. Tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsmetoder överensstämmer med dem som användes i den senaste årsredovisningen med tillägg av Redovisningsrådets rekommendation RR 29 Ersättningar till anställda. Effekten av denna rekommendation kan i dagsläget inte redovisas, på grund av att uppgifter från försäkringsgivaren inte kan lämnas förrän i slutet av 2004.

Granskning

Rapporten har ej granskats av bolagets revisorer.

Kommande rapporter

NetOnNet rapporterar försäljning månadsvis och resultat kvartalsvis.

Försäljningsrapport aug	3 sep 2004
Försäljningsrapport sep	6 okt 2004
Delårsrapport jan – sep	26 okt 2004
Försäljningsrapport okt	4 nov 2004
Försäljningsrapport nov	3 dec 2004

Borås den 26 augusti 2004

NetOnNet AB (publ)

Styrelsen

Ytterligare information om denna delårsrapport:

Anders Halvarsson, VD,
tfn 033-488 499.

Delårsrapporten finns tillgänglig på www.netonnet.se under rubriken Press/Finansinfo. Tryckt rapport kan beställas genom ett e-post meddelande till ir@netonnet.com eller genom att ringa bolagets växel.

NetOnNet AB (publ)

Box 1716

501 17 BORÅS

Telefon: +46 (0) 33 488 400

Telefax: +46 (0) 33 488 420

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR

I SAMMANDRAG

TSEK	apr-jun 2004	apr-jun 2003	jan-jun 2004	jan-jun 2003	Rullande 12 månader Juni 2004	jan-dec 2003
Nettoomsättning	171 282	61 379	416 457	199 348	848 943	631 834
Aktiverat arbete för egen räkning	471	0	471	0	471	0
	171 753	61 379	416 928	199 348	849 414	631 834
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Handelsvaror	-135 321	-48 050	-327 934	-159 471	-664 566	-496 103
Övriga externa kostnader	-24 455	-9 973	-56 808	-24 030	-110 416	-77 638
Personalkostnader	-14 246	-8 719	-28 840	-18 444	-51 087	-40 691
Avskrivningar	-1 165	-829	-2 210	-1 629	-4 050	-3 469
	-175 187	-67 571	-415 792	-203 574	-830 119	-617 901
Rörelseresultat	-3 434	-6 192	1 136	-4 226	19 295	13 933
Resultat från finansiella poster	-126	-264	-378	-236	-1 045	-903
Resultat efter finansiella poster	-3 560	-6 456	758	-4 462	18 250	13 030
Skatt på årets resultat	997	1 808	-212	1 250	-5 110	-3 648
Periodens resultat	-2 563	-4 648	546	-3 212	13 140	9 382
Resultat per aktie, kronor	-0,43	-0,78	0,09	-0,54	2,18	1,57
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	-0,42	-0,78	0,09	-0,54	2,18	1,57
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	6 015 680	5 991 655	6 015 680	5 985 197	6 015 680	5 989 516
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	6 058 743	5 991 655	6 052 296	5 985 197	6 037 658	5 989 516
Antal aktier vid periodens slut	6 015 680	6 015 680	6 015 680	6 015 680	6 015 680	6 015 680

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR

I SAMMANDRAG

TSEK	30 juni 2004	30 juni 2003	31 dec 2003
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4 674	487	428
Materiella anläggningstillgångar	31 320	30 635	31 138
Finansiella anläggningstillgångar	13 594	18 731	13 796
Summa anläggningstillgångar	49 588	49 853	45 362
Omsättningstillgångar			
Varulager m.m.	102 477	35 251	94 936
Kortfristiga fordringar	25 113	14 036	42 121
Kortfristiga placeringar	14 585	0	0
Kassa och bank	27 619	54 158	72 472
Summa omsättningstillgångar	169 794	103 445	209 529
Summa tillgångar	219 382	153 298	254 891
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	115 102	101 061	114 558
Avsättningar	4 470	1 194	2 660
Långfristiga räntebärande skulder	18 667	21 267	19 967
Kortfristiga skulder	81 143	29 776	117 706
Summa eget kapital och skulder	219 382	153 298	254 891

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

I SAMMANDRAG

TSEK	jan-jun 2004	jan-jun 2003	jan - dec 2003
Ingående eget kapital enligt fastställd balansräkning	114 558	103 052	103 052
Nyemissioner	0	1 345	1 947
Valutakursdifferenser	-2	-124	177
Periodens resultat	546	-3 212	9 382
Utgående balans	115 102	101 061	114 558

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER

I SAMMANDRAG

	apr-jun 2004	apr-jun 2003	jan-jun 2004	jan-jun 2003	jan-dec 2003
Den löpande verksamheten					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 407	-6 148	4 782	-3 083	18 005
Förändring i rörelsekapital	-12 794	7 303	-27 095	2 821	2 982
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 201	1 155	-22 313	-262	20 987
Investeringsverksamheten					
Förvärv av anläggningstillgångar	-4 922	-1 071	-6 649	-1642	-3906
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 922	-1 071	-6 649	-1 642	-3 906
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	0	1 057	0	1 345	1 947
Förändring lån	-900	-400	-1300	12	-1288
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-900	657	-1 300	1 357	659
PERIODENS KASSAFLÖDE	-20 023	741	-30 262	-547	17 740
Likvida medel vid periodens början	62 462	53 527	72 472	54 829	54 829
Kursdifferens i likvida medel	-234	-110	-5	-124	-97
Likvida medel vid periodens slut	42 205	54 158	42 205	54 158	72 472

REDOVISNING PER GEOGRAFISKT SEGMENT

DELÅRSPERIOD, JAN-JUN

TSEK

	Sverige			Tyskland			Totalt		
	2004	2003	2003	2004	2003	2003	2004	2003	2003
	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Nettoomsättning	276 558	117 344	417 526	139 899	82 003	214 308	416 457	199 347	631 834
Rörelseresultat	7 086	257	22 525	-5 950	-4 483	-8 592	1 136	-4 226	13 933
Rörelsemarginal, %	2,6	0,2	5,4	-4,3	-5,5	-4,0	0,3	-2,1	2,2
Finansnetto	-395	-250	-415	17	14	-488	-378	-236	-903
Resultat efter finansiella poster	6 691	7	22 110	-5 933	-4 469	-9 080	758	-4 462	13 030

AKTUELL RAPPORTPERIOD, APR-JUN

TSEK

	Sverige			Tyskland			Totalt		
	2004	2003	2003	2004	2003	2003	2004	2003	2003
	apr-jun	apr-jun	jan-dec	apr-jun	apr-jun	jan-dec	apr-jun	apr-jun	jan-dec
Nettoomsättning	119 484	40 072	417 526	51 798	21 307	214 308	171 282	61 379	631 834
Rörelseresultat	7	-2 700	22 525	-3 441	-3 492	-8 592	-3 434	-6 192	13 933
Rörelsemarginal, %	0,0	-6,7	5,4	-6,6	-16,4	-4,0	-2,0	-10,1	2,2
Finansnetto	-141	-80	-415	15	-184	-488	-126	-264	-903
Resultat efter finansiella poster	-134	-2 780	22 110	-3 426	-3 676	-9 080	-3 560	-6 456	13 030

KONCERNENS FINANSIELLA NYCKELTAL

	apr-jun 2004	apr-jun 2003	jan-jun 2004	jan-jun 2003	Rullande 12 månader Juni 2004	jan-dec 2003
Nettoomsättning, TSEK	171 282	61 379	416 457	199 348	848 943	631 834
Bruttomarginal, %	21,0	21,7	21,3	20,0	21,7	21,5
Rörelsemarginal, %	-2,0	-10,1	0,3	-2,2	2,3	2,2
Vinstmarginal, %	-2,0	-10,5	0,2	-2,2	2,1	2,1
Resultat efter finansiella poster, TSEK	-3 560	-6 456	758	-4 462	18 250	13 030
Avkastning på genomsnittligt eget kapital %	-	-	-	-	12,2	8,6
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital %	-	-	-	-	14,8	11,3
Soliditet, %	52,5	65,9	52,5	65,9	52,5	44,9
Skuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Räntetäckningsgrad, ggr	-12,3	-47,2	1,9	-5,5	25,2	7,8
Sysselsatt kapital, TSEK	133 729	122 328	133 729	122 328	133 729	137 125
Investeringar materiella anläggningstillgångar, TSEK	1 105	1 071	2 195	1 642	3 906	3 353
Investeringar immateriella anläggningstillgångar, TSEK	3 817	-	4 454	-	4 454	-
Eget kapital per aktie, SEK	19,13	17,22	19,13	17,54	19,13	19,04
Likvida medel per aktie, SEK	7,02	9,00	7,02	9,00	7,02	12,05
Antal utestående optioner vid periodens slut	82 000	0	82 000	0	82 000	82 000
Antal anställda vid utgången av perioden	131	81	131	81	131	134
Medelantal anställda	126	86	128	93	115	98

Definitioner

Avkastning på genomsnittligt eget kapital

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital vid periodens början plus eget kapital vid periodens slut dividerat med två.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som sysselsatt kapital vid periodens början plus sysselsatt kapital vid periodens slut dividerat med två.

Bruttomarginal

Nettoomsättning minus kostnad sålda varor, i förhållande till nettoomsättning.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier.

Likvida medel

Kassa och bank samt kortfristiga placeringar med en löptid understigande tre månader. Beviljade, outnyttjade krediter redovisas ej som likvida medel.

Likvida medel per aktie

Likvida medel i förhållande till antal utestående aktier.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella poster med tillägg för finansiella kostnader, i förhållande till finansiella kostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till periodens nettoomsättning.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder och avsättningar i förhållande till eget kapital

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

Sysselsatt kapital

Totalt kapital med avdrag för icke räntebärande skulder och övriga avsättningar.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i förhållande till periodens nettoomsättning.