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 konjunkturnedgång kunna gynna bolagets ställning på marknaden.

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

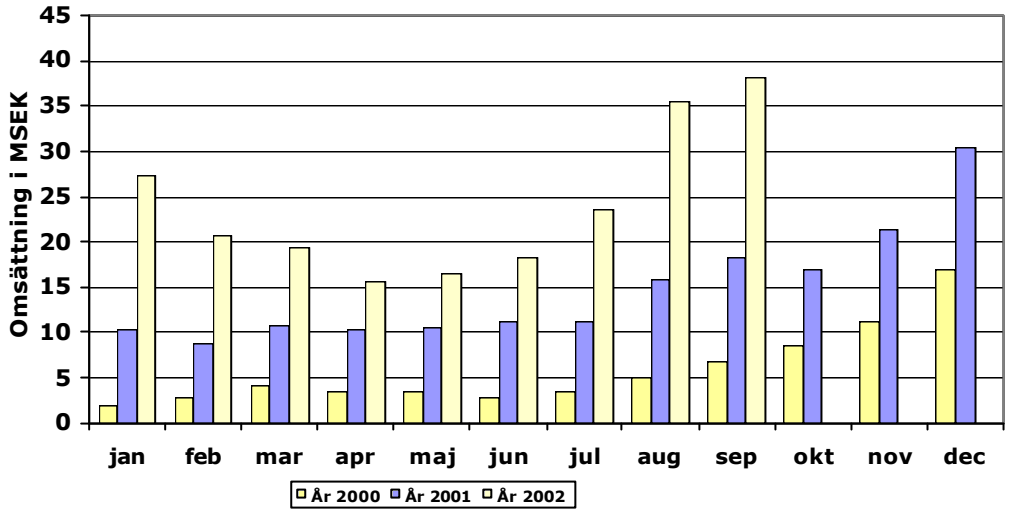
Omsättning
Omsättningen under *perioden* uppgick till 214,9 (106,7) miljoner kronor.
Jämfört med samma period 2001 motsvarar det en ökning på 101 %.

Försäljning jan - sep (MSEK)	2002	2001
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 %.

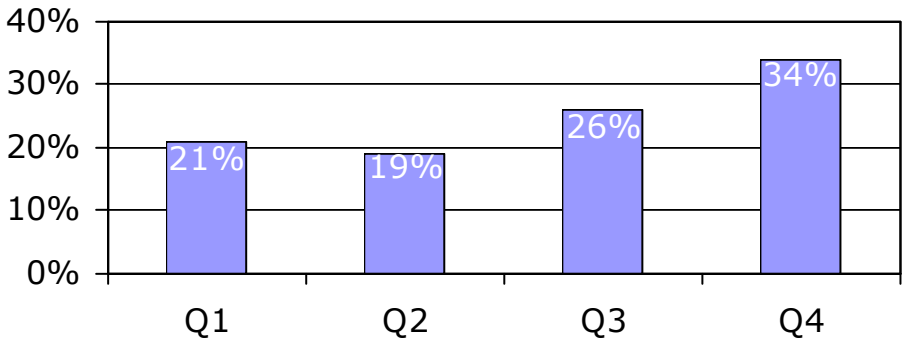
Försäljning jul - sep (MSEK)	2002	2001
Sverige	65,7	32,2
Tyskland	31,6	12,1
Belgien	-	0,9
Totalt	97,3	45,2

Omsättning jan 2000 - sep 2002

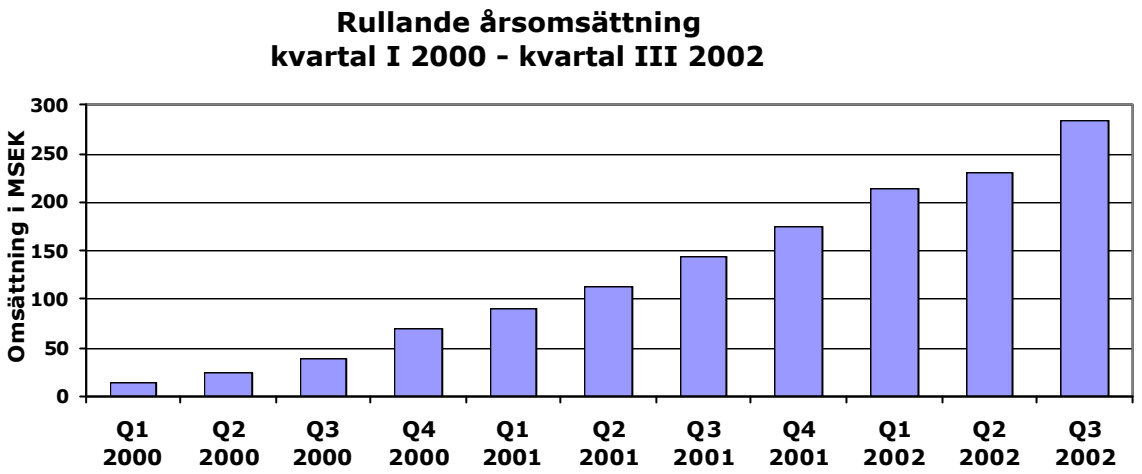


För att lättare kunna bedöma innebörden av omsättningen beskriver nedanstående bilder säsongsvariation och rullande årsomsättning.

Säsongsvariation inom hemelektronikbranschen



Källa: Branschkansliets Marknadsinformation AB



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 m^2. 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:

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

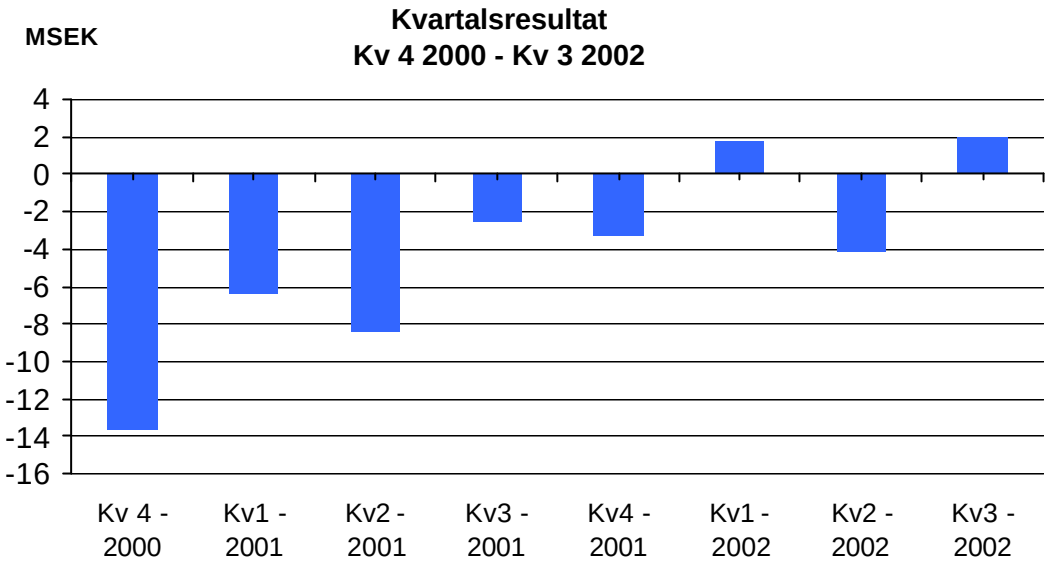
Bruttomarginalen uppgick till 19,9 % (20,6 %).

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

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

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 kompenserats 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 m^2 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 fodringar	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 investerings-verksamheten	**-21.880**	**-1.532**	**-2.206**
Finansieringsverksamheten			
Erhållna lån	12.120	-	-
Kursdifferens i eget kapital	-276	-	-
Kassaflöde från finansierings-verksamheten	**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