

Delårsrapport för Netrevelation Holding AB (publ)

1 januari – 30 september 2003

- *Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) förbättrades med 1 088 Kkr till ett resultat på -1 195 Kkr jämfört med 2002 (-2 283 Kkr).*
- *Resultat efter skatt blev -7 032 Kkr (-7 857 Kkr) och resultat per aktie blev -0,06 kr (-0,07 kr).*
- *Bruttomarginalen förbättrades till 14,7 % (12,7%). För helåret 2003 bedöms trenden som fortsatt positiv, med en målsättning på 15% (utfall 2002:12,1%).*
- *Omsättningen för niomånaders perioden minskade med 1 639 Kkr till 65 542 Kkr. Motsvarande omsättning för samma period 2002 var 67 181 Kkr.*
- *Den under augusti/september genomförda konvertibelemissionen blev framgångsrik och tillförde bolaget 11 132 624 kr före emissionsutgifter.*

Om affärssystemföretaget Netrevelation

Netrevelation Holding AB (publ) är ett affärssystemföretag specialiserat på transportlogistik. Genom att tillföra Netrevelations logistiklösningar skapas nya produkter, tjänster och resurser för kundernas kärnverksamhet. Företaget etablerades 1991 med huvudkontor i Helsingborg. Netrevelations logistikprodukter består av tågtaxi, anslutningsresor till tåg, buss och flyg samt företagstaxi, effektivare taxiresor i tjänsten. Bland Netrevelations kunder finns SJ, Forsvarsmakten och Svensk Taxinäring. Netrevelation är noterat på Nya Marknaden vid OM Stockholmsbörsen.

Kontaktperson

VD, Roger Blomquist, roger.blomquist@netrevelation.se.

Netrevelation Holding AB (publ), Org.nr: 556513-5869, Postadress: Box 1152, 251 11 Helsingborg, Telefon: 042-208700, Fax: 042-208701. Hemsida: www.netrevelation.se.

Januari - september 2003

Framgångsrik konvertibelemission säkerställer leverans av tecknade avtal

I syfte att stärka bolagets finanser och säkerställa leveransen av alla de avtal som tecknats, före och under perioden, genomförde Netrevelation en konvertibelemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare under tredje kvartalet. Emissionen blev framgångsrik och tecknades med totalt 11.132.624 kronor, vilket innebär en teckningsgrad på drygt 78%.

Utvecklingen och konfigurationen av *Netsys* för att möta leveransen av alla avtal har pågått under hela perioden och närmar sig nu slutfasen och därmed driftsättning. Resultatet i form av ökade transaktionsvolymerna kommer vi dock att se först under 2004. Vårt Fokus ligger nu i första hand på att implementera redan tecknade avtal. Samtidigt upplever vi ett fortsatt ökat intresse för *Netsys*, vilket gör att vi ser mycket goda möjligheter att teckna ytterligare kundavtal, framförallt inom det expansiva området *reseportaler*.

Periodens ekonomiska utvecklingen har följt plan vad gäller kostnadsutveckling, resultat, kassaflöde och bruttomarginal. Omsättningen minskade med drygt 2% jämfört med samma period 2002. Bakom avvikelserna ligger framförallt en försvagad konjunktur för den äldre produkten *FöretagsTaxi*. Minskningen är dock marginell jämfört med affärsresemarknaden, för den typen av transporter, som totalt minskat med 8-10 %.

Tågtaxi ligger kvar på samma nivå som tidigare med 31% av omsättningen. Att Tågtaxi under 2003 inte utvecklats som vi förväntat oss bedöms bero på Tågtaxis prismodell, där kunderna kan ha svårt att se vad som är tjänst och vad som är transportkostnad i det totala beloppet. Vi har ändrat på detta och en uppgraderad version av Tågtaxi – *Tågtaxi2* – befinner sig nu i ett testskede för driftsättning.

Resultat och finansiell ställning

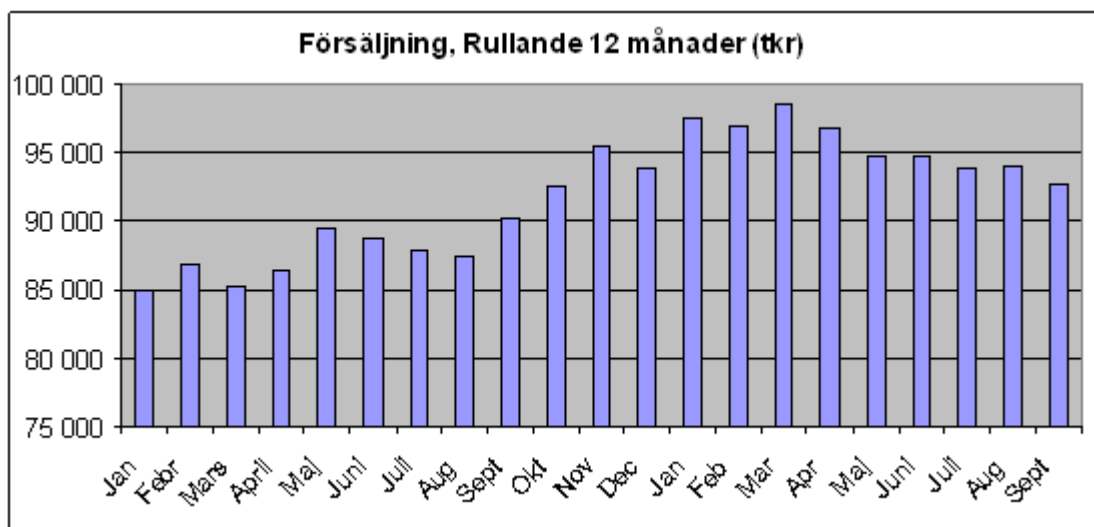
Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för niomånadersperioden blev –1 195 Kkr, en förbättring med 1 088 Kkr jämfört med motsvarande period 2002 (-2 283).

Resultat efter skatt blev –7 032 Kkr (-7 857). Avskrivningarna utgör 5 245 Kkr (5 287) och fördelas på goodwill, 2 231 Kkr (2 340), som skrivs av på 10 år, övriga immateriella tillgångar, 2 417 Kkr (2 251), som skrivs av på 5 år, samt hårdvara och inventarier, 597 Kkr (696), som skrivs av på 3-5 år.

Omsättning

För niomånaders perioden uppgick omsättningen till 65 542 Kkr (67 181) en minskning med 1 639 Kkr eller drygt 2%. Av den totala omsättningen svarar Tågtaxi för 31 % och Företagstaxi för 69 %.



Omsättningen som rullande 12 månader (12 månader bakåt i tiden), var per 30 september knappt 93 MSEK.

Bruttomarginal

Bruttomarginalen fortsatte förbättras under tredje kvartalet och blev för hela perioden 14,7% (12,7%). Genomförd prisjustering och omförhandlade distributionsavtal har haft en positiv påverkan på Tågtaxi under niomånadersperioden.

För helåret 2003 bedöms trenden som fortsatt positiv, med en målsättningen på 15% (utfall 2002: 12,1%).

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader består av transportörkostnader, distributionskostnader (säljprovisioner och transaktionsavgifter), samt övriga externa kostnader.

Övriga externa kostnader var under perioden 1,9% högre jämfört med samma period 2002. Ökningen förklaras av att trafikledning och delar av supportfunktionerna under kvartal två flyttades till extern samarbetspart, vilket förskjutit kostnaden från personalkostnader till övriga rörelsekostnader.

Personalkostnader

Personalkostnaderna för niomånaders perioden blev 4 914 Kkr (6 762 Kkr) en minskning med 27%, jämfört med samma period 2002. Minskningen förklaras av genomförd anpassning av personalstyrkan och av att trafikledning och delar av supportfunktionerna under kvartal två flyttades till extern samarbetspart, vilket förskjutit kostnaden från personalkostnader till övriga rörelsekostnader. Detta medför också effektivitetsvinster.

Investeringar

Vi kostnadsför löpande våra systemutvecklingsarbeten, under niomånaders perioden har ca 1 200 Kkr (1 900 Kkr) resultatförts. Under perioden har inga systemutvecklingskostnader balanserats, motsvarande period 2002 balanserades 1 269 Kkr.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar har under niomånaders perioden uppgått till 81 Kkr (729 Kkr).

Kassaflödet

Tredje kvartalets kassaflöde var positivt med 1 902 Kkr medan niomånaders periodens kassaflöde som helhet blev negativt med -401 Kkr (-2 534 Kkr).

Rörelsen, före finansnetto, gav under niomånaders perioden ett kassaflöde om -1 195 Kkr en förbättring med 1 088 Kkr jämfört med samma period 2002 (-2 283 Kkr).

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapitalet blev -10 761 Kkr (-1 461 Kkr). I huvudsak p g a minskade leverantörsskulder, -7667 Kkr, som en konsekvens av rörelsekapitalförbättringen som den genomförda konvertibelemissionen bidrog till, och ökade kundfordringarna, 2 479 Kkr.

Finansierings- investeringsverksamheten bidrog positivt till kassaflödet med totalt 10 360 Kkr, vilket i huvudsak avser upptaget konvertibelt förlagslån om 11 132 Kkr.

Likvida medel inklusive outnyttjade krediter uppgick per 30 september till 4 818 Kkr. Beviljad checkkredit uppgick till 1 000 Kkr.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats med tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation RR 20 om Delårsrapportering. Netrevelation bedriver verksamhet inom en rörelsegrän och ett geografiskt område, varför någon rapportering för olika segment inte redovisas i denna rapport. Redovisningsprinciperna är oförändrade från de som tillämpades vid upprättande av årsredovisningen för 2002. Direkta emissionsutgifter i samband med upptagande av konvertibellån periodiseras över lånets löptid och redovisas som finansiell kostnad respektive kortfristig fordran

Genomförd emission av konvertibelt förlagslån

Konvertibelemissionen blev framgångsrik och tecknades med totalt 11.132.624 kronor, vilket tillfört bolaget strax över 9 msek efter avdrag för emissionsutgifter. Emissionslikviden stärker bolagets rörelsekapital och ger bolaget de resurser som behövs för att leverera de avtal som ingåtts med affärspartners och kunder.

Emissionen med företrädesrätt för aktieägarna medgav teckning av maximalt 14.209.284 kronor. Teckningsgraden blev därmed drygt 78%. Teckning med företrädesrätt har skett till ett belopp om 8.262.184 kronor. Vidare har teckning utan företrädesrätt skett med 2.870.440 kronor, varav 500.000 kronor avser tecknare som skulle ha tecknat i den riktade emissionen. Teckning utan företrädesrätt har skett med hänvisning till villkoret i prospektet, att styrelsen i samråd med Thenberg & Kinde Fondkommision AB, inom ramen för emissionen, äger bestämma om tilldelning av resterande konvertibla förlagslån. Styrelsen och Thenberg & Kinde Fondkommision AB har funnit det praktiskt att teckning har skett enligt ovan istället för att sistnämnda tecknare skulle ha tecknat i den riktade emissionen. Villkoren för den riktade emissionen är identiska med villkoren i företrädesemissionen och den beslutade hanteringen förenklar och förbilligar hanteringen av konvertibelemissionen.

Löptiden för förlagslånet är 4 år med en 7 % årlig ränta (stibor+4%). Första konverteringstillfället är om ett år (1/11 – 15/11, 2004) och därefter en gång per år. Vid full konvertering ökar antalet aktier med 11 132 624 st och aktiekapitalet med 556 631,20 kronor.

Konvertiblerna särnoterades för handel på Nya Marknaden den 31/10 2003.

Viktiga händelser efter periodens utgång

Netrevelation och tågoperatören Connex avser att teckna avtal om försäljning och distribution av tågtaxi till Connex långdistanståg. Konceptet, som i huvudsak bygger på befintlig tågtaxiplattform, beräknas kunna tas i drift under våren 2004.

Connex Sverige ägs av den internationella Connexgruppen som driver omfattande buss- och tågtrafik i ett 20-tal länder, främst i Frankrike, Storbritannien, Tyskland, Spanien samt Australien. Sedan 1999 sköter Connex servicen i Stockholms tunnelbana. Fr o m den 15 juni 2003 tog Connex också över Norrlandstrafiken, med bl a tåglinjerna; Göteborg- Stockholm-Umeå – Luleå.

Genom ett samarbete med Connex får Netrevelation ytterligare en tågoperatör i Tågtaxikonceptet, vilket i sin tur stärker Netrevelations målsättning att uppnå en årlig försäljningsvolym för Tågtaxi om 200 MSEK.

Kommande finansiell information

Utöver månatligt nyhetsbrev rapporter enligt nedan:

Bokslutskommuniké för 2003

16 februari 2004

Resultaträkning i sammandrag

Kkr	Koncernen Juli-Sept 2003	Koncernen Juli-sept 2002	Koncernen Jan-Sept 2003	Koncernen Jan-Sept 2002
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	17 375	19 893*	65 542	72 181*
Balanserade kostnader för utvecklingsarbeten	-	329	-	1 269
Övriga rörelseintäkter	0	0	36	360
	17 375	20 222*	65 578	73 810*
Rörelsens kostnader				
Övriga rörelsekostnader	-16 792	-18 466*	-61 859	-68 876*
Personalkostnader	-1 160	-2 105	-4 914	-6 762
Avskrivningar enligt plan på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 728	-1 806	-5 245	-5 287
	-19 680	-22 377	-72 018	-80 925
Rörelseresultat	-2 305	-2 155*	-6 440	-7 115*
Resultat från finansiella investeringar				
Finansnetto	-134	-153	-592	-287
Resultat efter finansiella poster	-2 439	-2 308*	-7 032	-7 402*
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 439	-2 308*	-7 032	-7 402*
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,0228	-0,0217*	-0,0659	-0,0695 *
Resultat per aktie efter full utspädning	-0,0228	-0,0217*	-0,0659	-0,0695 *
Antal utestående aktier före utspädning	106 569 635	106 569 635	106 569 635	106 569 635
Antal utestående aktier efter utspädning	117 702 259	106 569 635	117 702 259	106 569 635

* Från och med det fjärde kvartalet 2002 tillämpar vi en mer konservativ modell för intäktsföreläggning. De nya kriterierna för intäktsredovisningen påverkar bedömningen av upplupna intäkter samt upplupna kostnader för utförda men ej avräknade transporter.

Om den nya modellen hade tillämpats för jämförelseperioden skulle jämförelsetalen för niomånaders perioden föregående år ha påverkats avseende nettoomsättning med -5 000 Kkr till 67 181 Kkr, övriga rörelsekostnader med -4 545 Kkr till 64 331 Kkr och periodens resultat med -455 Kkr till -7 857 Kkr, EBITDA-resultatet med -455 Kkr till -2 283 Kkr, samt resultat per aktie med -0,0042 till -0,0737.

Resultaträkning i sammandrag

Kkr	Moderbolaget Juli-Sept 2003	Moderbolaget Juli-Sept 2002	Moderbolaget Jan-Sept 2003	Moderbolaget Jan-Sept 2002
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	-	-	-	-
Balanserade kostnader för utvecklingsarbeten	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	0	-	520
	-	0	-	520
Rörelsens kostnader				
Övriga rörelsekostnader	-438	-356	-1 194	-1 237
Personalkostnader	-	-57	-	-324
Avskrivningar enligt plan på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-
	-438	-413	-1 194	-1041
Rörelseresultat	-438	-413	-1 194	-1 041
Resultat från finansiella investeringar				
Finansnetto	-49	-1	-160	-6
Resultat efter finansiella poster	-487	-414	-1 354	-1 047
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-487	-414	-1 354	-1 047

Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,0046	-0,0039	-0,0127	-0,0098
Resultat per aktie efter full utspädning	-0,0046	-0,0039	-0,0127	-0,0098
Antal utestående aktier före utspädning	106 569 635	106 569 635	106 569 635	106 569 635
Antal utestående aktier efter utspädning	117 702 259	106 569 635	117 702 259	106 569 635

Balansräkning i sammandrag

Kkr	Koncernen 2003-09-30	Koncernen 2002-12-31	Moderbolaget 2003-09-30	Moderbolaget 2002-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	10 656	13 074	-	-
Goodwill	23 612	27 148	-	-
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier och installationer	1 040	1 559	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	45 017	45 017
Summa anläggningstillgångar	35 308	41 781	45 017	45 017
Kortfristiga fordringar	15 530	13 078	8 808	171
Kassa och bank	3 818	4 219	1 368	37
Summa omsättningstillgångar	19 348	17 297	10 176	208
Summa tillgångar	54 656	59 078	55 193	45 225
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	5 328	5 328	5 328	5 328
Bundna reserver	26 112	38 222	36 597	38 740
Periodens resultat	-7 032	-12 230	-1 354	-2 143
Summa eget kapital	24 408	31 320	40 571	41 925
Skulder				
Långfristiga skulder	12 092	3 080	12 092	1 860
Kortfristiga skulder	18 156	24 678	2 530	1 440
Summa skulder	30 248	27 758	14 622	3 300
Summa eget kapital och skulder	54 656	59 078	55 193	45 225
Ställda säkerheter	4 000	4 000	-	-
Ansvarsförbindelser	50	50	-	-

Kassaflödesanalys

Kkr	Koncernen Jan-Sept 2003	Koncernen Jan-Sept 2002	Moderbolaget Jan-Sept 2003	Moderbolaget Jan-Sept 2002
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-7 032	-7 402 *	-1 354	-1 047
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	5 245	5 287	0	-
Betald skatt	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 787	-2 115 *	-1 354	-1 047
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet				
Minskning/ökning av kortfristiga fordringar	-2 452	3 351	-8 637	-447
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	-6 522	-2 242	1 090	-223
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-10 761	-1 006	-8 901	-1 717
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 348	-1 979	0	-191
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 012	451	10 232	1 892
Periodens kassaflöde	-401	-2 534	1 331	-16
Likvida medel vid periodens början	4 219	2 593	37	34
Likvida medel vid periodens slut	3 818	59	1 368	18
Disponibla medel vid periodens slut	4 818	686	1 368	18

* Från och med det fjärde kvartalet 2002 tillämpar vi en mer konservativ modell för intäktsföring. De nya kriterierna för intäktsredovisningen påverkar bedömningen av upplupna intäkter samt upplupna kostnader för utförda men ej avräknade transporter.

Om den nya modellen hade tillämpats för jämförelseperioden skulle jämförelsetalen för föregående år ha påverkats avseende resultat med -455 Kkr till -7 857 Kkr och därmed kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital med -455 Kkr till -2 570 Kkr.

Nyckeltal, koncernen

Kkr	2003-09-30	2002-09-30	2002-12-31
Balansomslutning	54 656	63 352	59 078
Soliditet %	45 %	57%	53%
Eget kapital	24 408	36 316	31 320
Antal anställda	13	19	18
Aktiedata			
Totalavkastning %	-1%	-13%	25%
Eget kapital per aktie, kr	0,23	0,34	0,29
Börskurs, kr	0,80	0,55	0,81
Antal utestående aktier	106 569 635	106 569 635	106 569 635

Förändring av eget kapital, koncernen

Kkr	2003-09-30	2002-09-30	2002-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	31 320	43 398	43 398
Reavinst avyttrade moderbolagsaktier *	120	320	152
Periodens nettoresultat	-7 032	- 7 402	- 12 230
Eget kapital vid periodens utgång	24 408	36 316	31 320

* Avyttrade aktier i moderbolaget, avser aktier förvärvade före koncernförhållande uppstod. Innehavet har i enlighet med Årsredovisningslagens regler upptagits till 0 kr och anskaffningsvärdet för de egna aktierna ingår därigenom i det redovisade goodwillvärdet. I koncernredovisningen har goodwill skrivits ned med det koncernmässiga anskaffningsvärdet och den koncernmässiga realisationsvinsten redovisats direkt mot koncernens eget kapital. Avskrivningsplanen har anpassats till det nya goodwillvärdet.

Helsingborg 2003-11-10

Roger Blomquist
Verkställande direktör

GRANSKNINGSRAPPORT

för Netrevelation Holding AB (publ) avseende delårsrapport 2003-01-01 – 2003-09-30.

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt årsredovisningslagen.

Stockholm 2003-11-10

Ernst & Young AB

Erik Åström
Auktoriserad revisor