

Halvårsrapport för Netrevelation Holding AB (publ)

1 januari – 30 juni 2004

- *Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under perioden till -1 959 Kkr jämfört med -618 Kkr för samma period föregående år.*
- *Resultat efter skatt blev -5 922 Kkr (-4 593) och resultat per aktie blev -0,06 kr (-0,04).*
- *Bruttomarginalen utvecklas positivt och blev 15,2 % (14,5).*
- *Omsättningen för första halvåret blev 40 051 Kkr (48 167), en minskning med 17% jämfört med 2003. Andra kvartalet minskade med 10% jämfört med motsvarande period 2003.*
- *Antalet bokningar ökar i Netsys.*

Kontaktperson

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

Netrevelation Holding AB (publ) är ett affärssystemföretag specialiserat på transportlogistik. Genom att tillföra Netrevelations logistiklösningar skapas nya produkter, tjänster och resurser för kundernas affärsverksamhet. Företaget etablerades 1990 med huvudkontor i Helsingborg. Netrevelations verksamhet består av anslutningresor med taxi till tåg, buss - Tågtaxi- , till flyg – flygtaxi - samt taxiresor i tjänsten – Företagstaxi. Bland Netrevelations kunder finns TeliaSonera, SJ, Försvarmakten och Svensk Taxinäring. Netrevelation är noterat på Nya Marknaden vid OM Stockholmsbörsen. Per den 31 december 2003 var antalet aktieägare 8 811 st (9 078).

Netrevelation Holding AB (publ)
Org.nr 556513-5869

042-208700
042-208701(fax)

Box 1152
251 11 Helsingborg

www.netrevelation.se
info@netrevelation.se

VD och styrelsens kommentar

Antalet bokningar ökar i Netsys

Även andra kvartalet gav en omsättningsminskning jämfört med 2003. Dock inte lika stor som första kvartalet. Minskningen blev 10% jämfört med 2003. För perioden som helhet var minskningen 17%.

Under april stabiliserades antalet bokningar i Netsys och för maj och juni har vi sett en ökning. Under juni blev bokförd omsättning för bokningar i Netsys 21% bättre jämfört med juni 2003. Det i sin tur innebär att ökningen i Netsys, under juni, har fullt ut kompenserat för den nedgång vi haft i den äldre produkten Företagstaxi, med bl a Ersättningstrafik till tågoperatörer.

Bruttomarginalen förstärktes och blev för hela perioden 15,2%. För andra kvartalet blev bruttomarginalen 15,7%. Förklaringen till förstärkningen är ökningen av antalet bokningar genom Netsys, samt lägre distributionskostnader. I Netsys har vi också ett högre värdeinnehåll på våra tjänster, det ger bättre betalt, jämfört med den äldre produkten Företagstaxi.

Under andra kvartalet har försäljningsarbetet intensifierats och vi har fått bra respons från marknaden för den nya branschstandard som våra produkter utgör. I vissa fall har vi kunnat visa på möjliga besparingar på 15-20% för företag med större volymer, vilket blir stora belopp för de större användarna. Vi ser därför positivt på möjligheten att kunna teckna ytterligare avtal under hösten.

För att säkerställa marknadsbearbetningen och vår säljorganisation beslutade styrelsen, under perioden, att utnyttja bolagsstämmans bemyndigande att ge ut konvertibler om totalt 3.867.376 Kr, riktat till externa investerare. Villkoren är desamma som vid den senaste konvertibelemissionen, som riktades till aktieägarna. Det innebär att konvertibler tecknas i paket om 4 kronor, innehållande två konvertibler med konverteringskurs 0.50 Kr och två konvertibler med konverteringskurs 1.50 Kr. Räntan är 7% och löptiden fyra år.

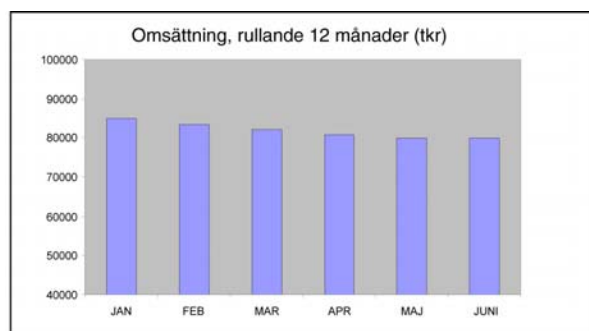
Per den 30 juni hade 750 Kkr tecknats av externa investerare, som inte tidigare är aktieägare.

Ekonomisk översikt - resultat och finansiell ställning

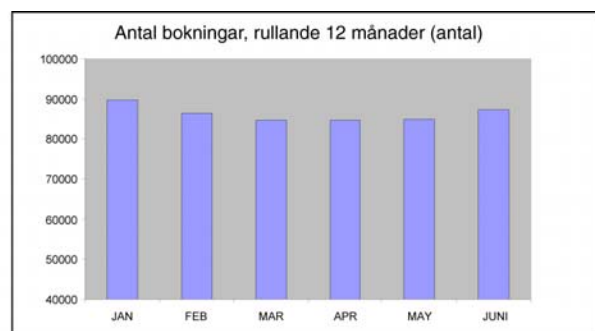
Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick under andra kvartalet till 18 996 Kkr (21 192), en minskning med 2 196 Kkr eller 10,3%. För perioden som helhet blev nettoomsättningen 40 051 Kkr (48 167), en minskning med 16,8%. Av den totala omsättningen svarar omsättning via Netsys för 34 % (33) och Företagstaxi för 66% (67).

Omsättningen som rullande 12 månader var per 30 juni 2004 79 888 Kkr.



Visar bokförd omsättning som rullande 12 månader (12 månader bakåt i tiden).



Visar antalet bokningar, försäljningen, i Netsys 12 månader bakåt i tiden. Diagrammet visar siffrorna t o m 30/6.

Resultatet efter skatt uppgick under andra kvartalet till -2 842 Kkr (-2 661) och för perioden som helhet till -5 922 Kkr (-4 593) en försämring med -181 Kkr respektive -1 329 Kkr jämfört med motsvarande perioder föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under andra kvartalet till -872 Kkr (-704) och för perioden som helhet till -1 959 Kkr (-618).

De främsta anledningen till att resultatet försämrats jämfört med föregående år är omsättningsminskningen. Under första kvartalet bidrog dessutom ökade marknadsföringskostnader p g a ökad fokus på försäljning och marknadsföring. Detta har till viss del motverkats av den positiva bruttomarginalutvecklingen.

Av rörelseresultatet utgör avskrivningar 3 252 Kkr (3 517) och fördelas på goodwill, 1 476 Kkr (1 508), som skrivs av på 10 år, övriga immateriella tillgångar, 1 612 Kkr (1 612), som skrivs av på 5 år, samt hårdvara och inventarier, 164 Kkr (397), som skrivs av på 3-5 år.

Bruttomarginal

Bruttomarginalen utvecklas positivt och blev under andra kvartalet 15,7% (15,6) och för första halvåret som helhet blev den 15,2% (14,5). För helåret 2003 redovisades en marginal på 14,9 % (12,1). Marginalförbättringen är hänförlig till nya driftsatta Företagstaxi produkter i Netsys med högre värdeinnehåll (boknings-, samåknings-, fakturerings och resegaranti-tjänster) samt lägre distributionskostnader jämfört med 2003.

Övriga rörelsekostnader

Övriga externa kostnader, dvs exklusive transportörsättningar och distributionskostnader, uppgick under andra kvartalet till 2 529 Kkr (2 265) och under perioden som helhet till 5 418 Kkr (3 892). Ökningen förklaras av flytt av trafikledning och supportfunktioner till extern part under 2003, vilket förskjuter kostnader från personalkostnader till övriga externa kostnader. Rensat för detta avser ökningen i huvudsak marknadsföringskostnader. Dessa uppgick under första halvåret till 480 Kkr (136) och avser marknadsföringsmaterial för Tågtaxi och konceptpresentationer för lansering av Företagstaxi.

Personal

Personalkostnaderna blev under andra kvartalet 1 571 Kkr (1 774) och under första halvåret totalt 2 945 Kkr (3 754), en minskning med 11,5% respektive 21,5% jämfört med samma perioder 2003.

Likviditet och finansiering

Styrelsen i Netrevelation fattade den 22 juni 2004, med stöd av på bolagstämman erhållit bemyndigande, beslut om en riktad konvertibelemission om totalt 3 867 Kkr. Villkoren är desamma som vid den senaste konvertibelemissionen som var riktad till aktieägarna. Per den 30 juni hade konvertibler tecknats för nominellt 750 Kkr av externa investerare, som inte tidigare var aktieägare. Resterande del av emissionen d v s 3 117 Kkr har placerats i ett dotterbolag. Genom att placera konvertiblerna i ett dotterbolag ges möjligheten, att efter behov, successivt tillföra bolaget medel genom att sälja konvertibler till investerare.

Likvida medel inklusive outnyttjade krediter uppgick per 30 juni till 2 867 Kkr (exklusive tecknad del i emissionen om 750 Kkr) och kassalikviditeten var 92 % (per 2003-12-31, 103%). Beviljad checkkredit uppgick till 1 000 Kkr.

Koncernens soliditet var vid periodens utgång 33 % (per 2003-12-31, 40%) och räntebärande skulder uppgick till 12 586 Kkr. Räntebärande skulder avser i huvudsak utgivna konvertibla förlagslån om sammanlagt 11 883 Kkr. Av lånen förfaller, om ej konvertering sker, 11 133 Kkr den 31 oktober 2007 samt 750 Kkr den 31 oktober 2008. Lånen löper med en årlig ränta om ca 7 % (Stibor360 + 4 %).

Kassaflöde

Andra kvartalets kassaflöde var positivt med 2 019 Kkr (606) medan periodens kassaflöde som helhet blev negativt -3 052 Kkr (-2 303).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under perioden till -2 670 Kkr (-1 076) och efter förändring av rörelsekapital till -3 729 Kkr (-1 124).

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar utgörs av dator- och kontorsutrustning och har under perioden uppgått till 160 Kkr (55), varav andra kvartalet 113 Kkr(0).

Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar bl a stabsfunktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 439 Kkr (0) och resultat efter skatt uppgick till -1 376 Kkr (-867). Eget kapital var på balansdagen 38 794 Kkr (per 2003-12-31, 40 170) och balansomslutningen var 52 035 Kkr (per 2003-12-31, 52 671). Investeringar under perioden uppgick till 0 Kkr (0).

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats med tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation RR 20 om Delårsrapportering. Redovisningsrådets rekommendation RR 29 om Ersättningar till anställda, som trädde i kraft den 1 januari 2004 har inte medfört någon ändring av redovisningsprinciper. Redovisningsprinciperna är oförändrade från de som tillämpades vid upprättande av årsredovisningen för 2003.

Händelser efter bokslutsdagen

Fusion

Styrelsen i Netrevelation Holding AB fattade den 11 juni 2004 beslut om fusion innebärande att dotterbolaget Netrevelation AB uppgår i moderbolaget Netrevelation Holding AB. Fusionsplanen registrerades hos PRV den 2 juli 2004. Genom fusionen av bolagen erhålles en effektivare och mer ändamålsenlig organisation, samt en förenklad förvaltning och administration. Fusionen beräknas slutföras under december månad.

Kommande finansiell information

Utöver månatligt nyhetsbrev rapporterar enligt nedan:

- Niomånadersrapport, 1 januari – 30 september, måndagen den 8 november 2004.
- Bokslutskommuniké för helåret 2004, måndagen 14 februari 2005.

Resultaträkningar i sammandrag

Kkr	Koncernen Apr-Jun 2004	Koncernen Apr-Jun 2003	Koncernen Jan-Jun 2004	Koncernen Jan-Jun 2003
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	18 996	21 192	40 051	48 167
Balanserade kostnader för utvecklingsarbeten	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	8	26	8	36
	19 004	21 218	40 059	48 203
Rörelsens kostnader				
Övriga rörelsekostnader	-18 305	-20 148	-39 073	-45 067
Personalkostnader	-1 571	-1 774	-2 945	-3 754
Avskrivningar enligt plan på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 624	-1 736	-3 252	-3 517
	-21 500	-23 658	-45 270	-52 338
Rörelseresultat	-2 496	-2 440	-5 211	-4 135
Finansnetto	-346	-221	-711	-458
Resultat efter finansiella poster	-2 842	-2 661	-5 922	-4 593
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 842	-2 661	-5 922	-4 593
Resultat per aktie, kr	-0,0267	-0,0250	-0,0556	-0,0431
D:o efter full utspädning, kr	-0,0267	-0,0250	-0,0556	-0,0431
Genomsnittligt antal aktier, st	106 569 635	106 569 635	106 569 635	106 569 635
D:o efter utspädning, st *	106 569 635	106 569 635	106 569 635	106 569 635

* Anger antal aktier efter utspädning vid beräkning av resultat per aktie. Antalet aktier efter full konvertering uppgår till 118 452 259.

Balansräkningar i sammandrag

Kkr	Koncernen 2004-06-30	Koncernen 2003-06-30	Koncernen 2003-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	8 239	11 463	9 851
Goodwill	21 159	24 763	22 635
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och installationer	872	1 212	890
Summa anläggningstillgångar	30 270	37 438	33 376
Kortfristiga fordringar	15 567	11 110	15 586
Kassa och bank	2 570	1 916	5 622
Summa omsättningstillgångar	18 137	13 026	21 208
Summa tillgångar	48 407	50 464	54 584
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	5 328	5 328	5 328
Bundna reserver	16 446	26 025	26 281
Periodens resultat	-5 922	-4 593	-9 835
Summa eget kapital	15 852	26 760	21 774
Skulder			
Långfristiga skulder	12 586	1 041	11 764
Kortfristiga skulder	19 969	22 663	21 046
Summa skulder	32 555	23 704	32 810
Summa eget kapital och skulder	48 407	50 464	54 584
Ställda säkerheter	4 000	4 000	4 000
Ansvarsförbindelser	-	-	-

Kassaflödesanalyser i sammandrag

Kkr	Koncernen Jan-Juni 2004	Koncernen Jan-Juni 2003	Koncernen Jan-Dec 2003
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-5 922	-4 593	-9 835
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3 252	3 517	6 969
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 670	-1 076	-2 866
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Minskning/ökning (-) av kortfristiga fordringar	18	1 967	-277
Minskning (-)/ökning av kortfristiga skulder	-1 077	-2 105	-3 632
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-3 729	-1 124	-6 775
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-145	860	1 726
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	822	-2 039	6 452
Periodens kassaflöde	-3 052	-2 303	1 403
Likvida medel vid periodens början	5 622	4 219	4 219
Likvida medel vid periodens slut	2 570	1 916	5 622
Disponibla medel vid periodens slut	2 867	2 835	5 991

Nyckeltal och data per aktie

Nyckeltal	Jan-Juni 2004	Jan-Juni 2003	Jan-Dec 2003	Jan-Dec 2002
Nettoomsättning, Kkr	40 051	48 167	88 077	93 838
Ebitda, Kkr	-1 959	-618	-2 057	-4 853
Periodens resultat, Kkr	-5 922	-4 593	-9 835	-12 230
Bruttomarginal, %	15,2	14,5	14,9	12,1
Balansomslutning, Kkr	48 407	50 464	54 584	59 078
Eget kapital, Kkr	15 852	26 760	21 774	31 320
Soliditet, %	33	53	40	53
Kassalikviditet, %	92	62	103	71
Medelantal anställda, st	10	14	13	18
Data per aktie				
Resultat per aktie, kr *	-0,0556	-0,0431	-0,092	-0,115
Eget kapital per aktie, kr	0,15	0,25	0,20	0,29
Börskurs, kr	0,46	0,56	0,86	0,81
Antal utestående aktier, st	106 569 635	106 569 635	106 569 635	106 569 635
D:o efter full konvertering, st	118 452 259	106 569 635	117 702 259	106 569 635

* Avser såväl före som efter utspädning. Antalet aktier efter full konvertering av utestående konvertibla förlagslån uppgår till 118 452 259

Förändring av eget kapital

Kkr	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	21 774	31 320	31 320
Reavinst avyttrade moderbolagsaktier	-	33	289
Periodens nettoresultat	-5 922	-4 593	-9 835
Eget kapital vid periodens utgång	15 852	26 760	21 774

Definitioner

Ebitda	Rörelseresultatet ökat med periodens avskrivningar
Bruttomarginal	Resultat efter transportörsättningar och distributionskostnader i procent av omsättningen
Vinstmarginal	Rörelseresultat före skatt i procent av omsättningen
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Resultat per aktie	Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen
Genomsnittligt antal aktier	Det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden.
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar inkl beviljade ej utnyttjade krediter med avdrag för varulager i förhållande till kortfristiga skulder
Övriga rörelsekostnader	Övriga rörelsekostnader består av transportörkostnader, distributionskostnader och övriga externa kostnader.

Helsingborg 2004-08-09

Roger Blomquist
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna rapport 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 2004-08-09
Ernst & Young AB

Erik Åström
Auktoriserad revisor