Delårsrapport för
Netrevelation Holding AB (publ)

1 januari – 30 september 2004

- *Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick under perioden till -2 845 Kkr jämfört med –1 195 Kkr för samma period föregående år.*

- *Resultat efter skatt blev -8 834 Kkr (-7 032) och resultat per aktie blev -0,08 kr (-0,07).*

- *Bruttomarginalen utvecklas positivt och blev 15,1 % (14,7 %).*

- *Omsättningen för niomånadersperioden blev 57 085 Kkr (65 542), en minskning med 12,9 % jämfört med 2003. För tredje kvartalet var omsättningen i paritet med 2003 (-2%).*

- *Avtal tecknat med FöreningsSparbanken*

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 1991 med huvudkontor i Helsingborg. Bland Netrevelations kunder finns TeliaSonera, SJ, Försvarsmakten och Svensk Taxinäring. Netrevelation är noterat på Nya Marknaden vid OM Stockholmsbörsen.

VD och styrelsens kommentar

Stabilare omsättning med fler bokningar i Netsys
Under tredje kvartalet planade omsättningen ut och blev jämfört med samma period 2003 341 Kkr lägre, eller -2%. I andra kvartalet var motsvarande siffra -10% och i första kvartalet -22%.

Bakom stabiliseringen ligger en ökning av antalet bokningar i Netsys. Här erbjuder vi fler tjänster med ett högre värdeinnehåll, som ger oss bättre betalt. En ökad omsättning i Netsys förstärker vår totala bruttomarginal, vilket vi också fått för perioden: 15.1% (14.7%).

Rörelseresultatet (EBITDA) för det tredje kvartalet blev –886 Kkr, fördelat enligt följande: juli -493 Kkr, augusti -441 Kkr och september +48 Kkr. Värt att notera är också att tredje kvartalet, p g a av säsongsvariation, alltid är vårt sämsta kvartal.

Under tredje kvartalet tecknades avtal med FöreningsSparbanken. Avtalet innebär att vi skall effektivisera processen kring FöreningsSparbankens användande av taxiresor. Konceptet bygger på samma funktioner som Netrevelation framgångsrikt levererat till TeliaSonera.

Totalt omfattar avtalet ca 800 kontor med ca 10 000 anställda och bedöms vara värt 10 MSEK per år för Netrevelation. Avtalet beräknas kunna driftsättas den 30 november.

Efter periodens utgång har också avtal tecknats med Amadeus Scandinavia, marknadsledaren i Sverige och i Skandinavien inom resebokningssystem, sk GDS (Global Distribution System).

Med dessa båda avtal, FöreningsSparbanken och Amadeus, har vi den utökade kundbas som krävs för att nå vår breakeven. Vi ser också fortsatt positivt på våra möjligheter att teckna fler avtal.

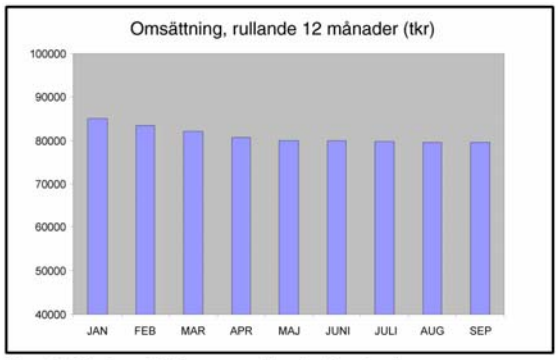
Kassan förstärks i kvartal fyra
För att säkerställa likviditeten har efter periodens utgång konvertibler, som ligger i vårt dotterbolag, sålts till externa investerare för totalt 2 MSEK. Konvertiblerna är sålda till samma pris som tidigare, dvs för 4 kronor per Unit. Kvar i dotterbolaget finns nu konvertibler för 1 MSEK som kommer att säljas vid behov.

Ekonomisk översikt - resultat och finansiell ställning

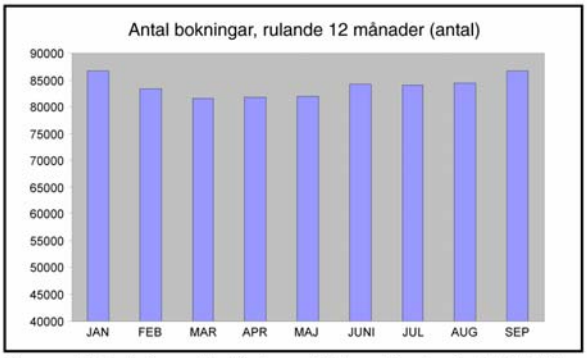
Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick under tredje kvartalet till 17 034 Kkr (17 375), en minskning med 341 Kkr eller 2,0 %. För perioden som helhet blev nettoomsättningen 57 085 Kkr (65 542), en minskning med 12,9 %. Av den totala omsättningen svarar omsättning via Netsys för 32 % (31) och Företagstaxi för 67% (69), samt övrigt för 1% (0).

Omsättningen som rullande 12 månader per 30 september 2004 var 79 630 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 30/9.

Resultatet efter skatt uppgick under tredje kvartalet till –2 912 Kkr (-2 439) och för perioden som helhet till –8 834 Kkr (-7 032), en försämring med -473 Kkr respektive –1 802 Kkr jämfört med motsvarande perioder föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick under tredje kvartalet till -886 Kkr (-577) och för perioden som helhet till –2 845 Kkr (-1 195).

Den främsta anledningen till att resultatet för perioden som helhet 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 4 892 Kkr (5 245) och fördelas på goodwill, 2 214 Kkr (2 231), som skrivs av på 10 år, övriga immateriella tillgångar, 2 417 Kkr (2 417), som skrivs av på 5 år, samt hårdvara och inventarier, 261 Kkr (597), som skrivs av på 3-5 år.

Bruttomarginal

Bruttomarginalen blev under tredje kvartalet 14,9% (15,4) och för nio månader som helhet blev den 15,1% (14,7). För helåret 2003 redovisades en marginal på 14,9 % (12,1).

Övriga rörelsekostnader
Övriga externa kostnader, dvs exklusive transportörersättningar och distributionskostnader, uppgick under tredje kvartalet till 2 209 Kkr (2 089) och under perioden som helhet till 7 627 Kkr (5 981). Ökningen förklaras av flytt av trafikledning och supportfunktioner till extern part under 2003, vilket förskjuter kostnader från personalkostnader till övriga externa kostnader. Bortsett från detta avser ökningen i huvudsak marknadsföringskostnader som under niomånadersperioden uppgick till 541 Kkr.

Personal
Personalkostnaderna blev tredje kvartalet 1 473 Kkr (1 160) och under perioden som helhet totalt 4 418 Kkr (4 914), en ökning med 27,0 % respektive minskning med 10,1% jämfört med samma perioder 2003. Ökning under tredje kvartalet förklaras med nyanställningar av personal på försäljnings sidan. Minskningen beror på outsourcing av personal avseende callcenter och support tjänster.

Likviditet och finansiering
Likvida medel inklusive outnyttjade krediter uppgick per 30 september till 1 145 Kkr och kassalikviditeten var 85 % (per 2003-12-31,103%). Beviljad checkkredit uppgick till 1 000 Kkr.

Koncernens soliditet var vid periodens utgång 28 % (per 2003-12-31, 40%) och räntebärande skulder uppgick till 12 755 Kkr. Räntebärande skulder avser i huvudsak utgivna konvertibla förlagslån om sammanlagt 11 948 Kkr. Av lånen förfaller, om ej konvertering sker, 11 133 Kkr den 31 oktober 2007 samt 815 Kkr den 31 oktober 2008. Lånen löper med en årlig ränta om ca 7 % (Stibor360 + 4 %).

Kassaflöde
Tredje kvartalets kassaflöde blev negativt -1 618 Kkr (1 902) och periodens kassaflöde som helhet blev -4 670 Kkr (-401).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under perioden till –3 942 Kkr (-1 787) och efter förändring av rörelsekapital till –5 256 Kkr (-10 761).

Investeringar
Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar utgörs av dator- och kontorsutrustning och har under perioden uppgått till 420 Kkr (81), varav tredje kvartalet 260 Kkr (26).

Moderbolaget
Moderbolagets verksamhet omfattar förutom stabsfunktioner extern konsultverksamhet. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 769 Kkr (0) och resultat efter skatt uppgick till -1 967 Kkr (-1 354). Eget kapital var på balansdagen 38 203 Kkr (per 2003-12-31, 40 170) och balansomslutningen var 54 457 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

Försäljning av konvertibler

Under oktober har 2 miljoner av de kvarvarande konvertiblerna, som finns i vårt dotterbolag, sålts till externa investerare. Försäljningen tillför bolaget 2 MSEK.

Konvertiblerna har sålts till samma pris som vår tidigare företrädesemission, dvs motsvarande 4 kronor per Unit. Kvar i dotterbolaget finns nu 1 miljon konvertibler.

Avtal tecknat med Amadeus

Under oktober tecknades avtal med Amadeus Scandinavia, marknadsledaren i Sverige och i Skandinavien inom resebokningssystem, sk GDS (Global Distribution System). Amadeus är även störst i Europa och ett världsledande företag på området.

På kort sikt beräknas affären vara värd ca 10 MSEK i årsomsättning för Netrevelation. På lite längre sikt ger den oss tillgång till en marknad för nya avtal bestående av ca 400 resebyråer som idag bl a säljer sk flygtaxitrafik för ca 180 MSEK per år.

Kommande finansiell information

Utöver månatligt nyhetsbrev rapporter enligt nedan:

Bokslutskommuniké för helåret 2004, måndagen 14 februari 2005.

Resultaträkningar i sammandrag

Kkr	Koncernen Juli-Sept 2004	Koncernen Juli-Sept2003	Koncernen Jan-Sept2004	Koncernen Jan-Sept2003
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	17 034	17 375	57 085	65 542
Balanserade kostnader för utvecklingsarbeten	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter		0	8	36
	17 034	**17 375**	**57 093**	**65 578**
Rörelsens kostnader				
Övriga rörelsekostnader	-16 447	-16 792	-55 520	-61 859
Personalkostnader	-1 473	-1 160	-4 418	-4 914
Avskrivningar enligt plan på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 640	-1 728	-4 892	-5 245
	-19 560	-19 680	-64 830	-72 018
Rörelseresultat	**-2 526**	**-2 305**	**-7 737**	**-6 440**
Finansnetto	-386	-134	-1 097	-592
Resultat efter finansiella poster	**-2 912**	**-2 439**	**-8 834**	**-7 032**
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	**-2 912**	**-2 439**	**-8 834**	**-7 032**

Resultat per aktie, kr	**-0,0273**	**-0,0228**	**-0,0829**	**-0,0659**
D:o efter full utspädning, kr	**-0,0273**	**-0,0228**	**-0,0829**	**-0,0659**
Genomsnittligt antal aktier, st *	**106 569 635**	**106 569 635**	**106 569 635**	**106 569 635**

*Anger antal aktier såväl före som efter utspädning vid beräkning av resultat per aktie. Antalet aktier efter full konvertering uppgår till 118 517 907.

Balansräkningar i sammandrag

Kkr	Koncernen 2004-09-30	Koncernen 2003-09-30	Koncernen 2003-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	7 433	10 656	9 851
Goodwill	20 421	23 612	22 635
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och installationer	1 036	1 040	890
Summa anläggningstillgångar	**28 890**	**35 308**	**33 376**
Kortfristiga fordringar	16 004	15 530	15 586
Kassa och bank	952	3 818	5 622
Summa omsättningstillgångar	**16 956**	**19 348**	**21 208**
Summa tillgångar	**45 846**	**54 656**	**54 584**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	5 328	5 328	5 328
Bundna reserver	16 446	26 112	26 281
Periodens resultat	-8 834	-7 032	-9 835
Summa eget kapital	**12 940**	**24 408**	**21 774**
Skulder			
Långfristiga skulder	12 755	12 092	11 764
Kortfristiga skulder	20 151	18 156	21 046
Summa skulder	**33 561**	**30 248**	**32 810**
Summa eget kapital och skulder	**45 846**	**54 656**	**54 584**
Ställda säkerheter	4 000	4 000	4 000
Ansvarsförbindelser	-	-	-

Kassaflödesanalyser i sammandrag

Kkr	Koncernen Jan-Sept 2004	Koncernen Jan-Sept 2003	Koncernen Jan-Dec 2003
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-8 834	-7 032	-9 835
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4 892	5 245	6 969
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-3 942**	**-1 787**	**-2 866**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Minskning/ökning (-) av kortfristiga fordringar	-419	-2 452	-277
Minskning (-)/ökning av kortfristiga skulder	-895	-6 522	-3 632
Kassaflödet från den löpande verksamheten	**-5 256**	**-10 761**	**-6 775**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-405**	**1 348**	**1 726**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**991**	**9 012**	**6 452**
Periodens kassaflöde	***-4 670***	***-401***	***1 403***
Likvida medel vid periodens början	5 622	4 219	4 219
Likvida medel vid periodens slut	**952**	**3 818**	**5 622**
Disponibla medel vid periodens slut	1 145	4 818	5 991

Nyckeltal och data per aktie

Nyckeltal	Jan-Sept 2004	Jan-Sept 2003	Jan-Dec 2003	Jan-Dec 2002
Nettoomsättning, Kkr	57 085	65 542	88 077	93 838
EBITDA, Kkr	-2 845	-1 195	-2 057	-4 853
Periodens resultat, Kkr	-8 834	-7 032	-9 835	-12 230
Bruttomarginal, %	15,1	14,7	14,9	12,1
Balansomslutning, Kkr	45 846	54 656	54 584	59 078
Eget kapital, Kkr	12 940	24 408	21 774	31 320
Soliditet, %	28	45	40	53
Kassalikviditet, %	85	112	103	71
Medelantal anställda, st	10	13	13	18
Data per aktie				
Resultat per aktie, kr *	-0,0829	-0,066	-0,092	-0,115
Eget kapital per aktie, kr	0,12	0,23	0,20	0,29
Börskurs, kr	0,62	0,80	0,86	0,81
Antal utestående aktier, st *	106 569 635	106 569 635	106 569 635	106 569 635

* Avser såväl före som efter utspädning. Antalet aktier efter full konvertering av utestående konvertibla förlagslån uppgår till 118 517 907

Förändring av eget kapital

Kkr	2004-09-30	2003-09-30	2003-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	21 774	31 320	31 320
Reavinst avyttrade moderbolagsaktier	-	120	289
Periodens nettoresultat	-8 834	-7 032	-9 835
Eget kapital vid periodens utgång	**12 940**	**24 408**	**21 774**

Definitioner

EBITDA	Rörelseresultatet ökat med periodens avskrivningar
Bruttomarginal	Resultat efter transportörersättningar 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 2004-11-05

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 2004-11-05
Ernst & Young AB

Erik Åström
Auktoriserad revisor