

# Tremånadersrapport för Netrevelation Holding AB (publ)

**1 januari – 31 mars 2004**

- *Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under perioden till -1 087 Kkr jämfört med 86 Kkr föregående år.*
- *Resultat efter skatt blev -3 080 Kkr (-1 932) och resultat per aktie blev -0,03 kr (-0,02).*
- *Bruttomarginalen utvecklas positivt och blev 15,1 % (13,7).*
- *Omsättningen för första kvartalet blev 21 055 Kkr (26 975), en minskning med 5 920 Kkr jämfört med 2003.*
- *Netrevelation på väg att bilda ny branschstandard med Netsys tjänster.*

## **Kontaktperson**

VD, Roger Blomquist. Email: [roger.blomquist@netrevelation.se](mailto:roger.blomquist@netrevelation.se).

*Netrevelation Holding AB (publ) är ett affärssystemföretag specialiserat på transportlogistik. Genom att tillföra Netrevelations logistklösningar 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](http://www.netrevelation.se)  
[info@netrevelation.se](mailto:info@netrevelation.se)



## **VD och styrelsens kommentar**

### Netrevelation på väg att bilda ny branschstandard.

Även om den gångna perioden varit tuff, med en resultatutveckling som ej varit tillfredsställande, finns det positiva ljuspunkter.

Periodens viktigaste händelse var produktionssättningen av TeliaSonera avtalet. Vi kan på kort tid konstatera att denna lösning tagits emot positivt av marknaden och vi har goda förhoppningar att det på sikt kan bilda en ny branschstandard för liknande företag och organisationer. Vi har också fått ett kvitto på att den teknik vi utvecklat under 2003 fungerar som förväntat.

TeliaSonera startade den 1 mars med två av totalt tre bokningskanaler, Resebyrå och Callcenter, och har under de ca 8 veckor de varit i produktion gått från noll till ca 40% av avtalets potential om 15-20 MSEK.

Idag ligger fokus självklart på försäljning och marknadsföringstöd till nya stora kunder.

Vi har förstärkt vår säljavdelning. Vi har också producerat marknadsföringsmaterial, för vidareutveckling av Tågtaxiprodukten och lansering av Företagstaxiprodukterna, vilket belastar resultatet för perioden med ca 435 Kkr. Fr o m 1 april har vi vidareutvecklat Tågtaxiprodukten med ny tydligare prismodell och ett lägre pris för att återta och öka volymen.

Omsättningen minskade under perioden med 22% (5 920 Kkr) jämfört med samma period 2003. Minskningen beror bl a på den svagare affärsresekonjunkturen, men har också strukturella orsaker, som förändringen av sk ersättningstrafik för tågoperatörer. Här har tågoperatörerna, genom förbättrad punktlighet och förändrade ersättningsregler, minskat sitt behov av ersättningstrafik med taxi. Av minskningen för företagstaxiprodukterna utgör ersättningstrafiken huvuddelen.

### Framtidsutsikter

För 2004 förväntar vi oss en positiv omsättningsutveckling, genom driftsättning av tecknade avtal, men även genom nya tillkommande avtal.

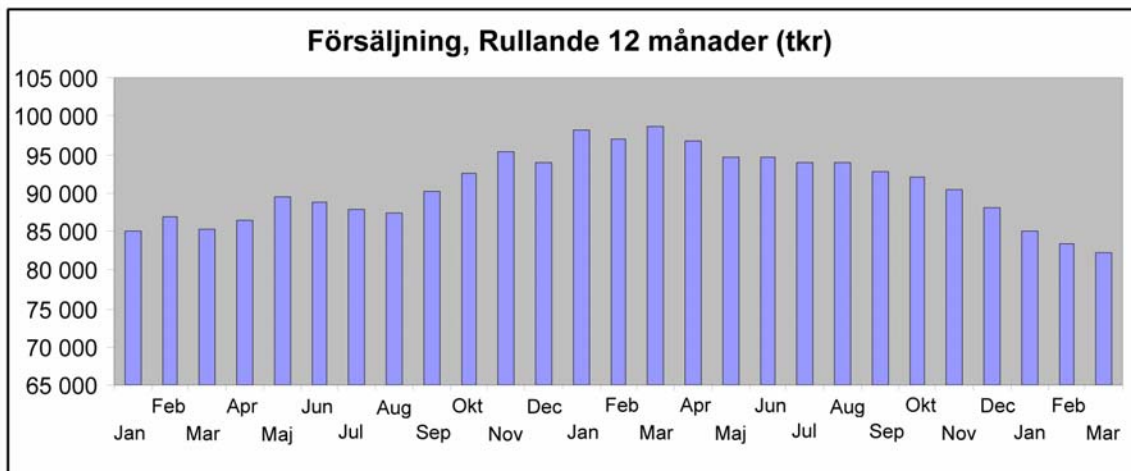
Genom den under 2003 genomförda vidareutvecklingen av Netsys har vi skapat en generell plattform för att snabbt kunna anpassa våra produkter för olika kundspecifika önskemål. Det innebär att vi under 2004 och i framtiden snabbare kan få våra kundavtal i drift.

TeliaSonerars bokningskanaler utökas första veckan i maj. Då produktionssätter vi Marakanda, Internetbaserad självbokningskanal kallad MToR. I och med öppnandet av Marakanda bokningskanal är TeliaSonerars samtliga tre bokningskanaler öppna.

## **Ekonomisk översikt - resultat och finansiell ställning**

### Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick under första kvartalet till 21 055 Kkr (26 975), en minskning med 5 920 Kkr eller 22%. Av minskningen avser 2 433 Kkr Tågtaxi och 3 487 Kkr Företagstaxi. Av den totala omsättningen svarar Tågtaxi för 30% (32) och Företagstaxi för 70% (68).



Omsättningen som rullande 12 månader var per 31 mars 2004 82 108 Kkr.  
(Rullande 12: varje stapel motsvarar 12 månaders omsättning bakåt i tiden vid den tidpunkten)

Resultatet efter skatt uppgick under första kvartalet till -3 080 Kkr (-1 932) en försämring med -1 148 Kkr jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under samma period till -1 087 Kkr jämfört med 86 Kkr föregående år.

De främsta anledningarna till att resultatet försämrats jämfört med föregående år är försäljningsminskningen och ökade marknadsföringskostnader. De senare p g a ökad fokus på försäljning och marknadsföring. Mot detta har bruttomarginalen utvecklats positivt under första kvartalet 15,1% (13,7). För helåret 2003 var bruttomarginalen 14,9% (12,1).

Av rörelseresultatet utgör avskrivningar 1 628 Kkr (1 781) och fördelas på goodwill, 738 Kkr (776), som skrivs av på 10 år, övriga immateriella tillgångar, 806 Kkr (806), som skrivs av på 5 år, samt hårdvara och inventarier, 84 Kkr (199), som skrivs av på 3-5 år.



### Bruttomarginal

Bruttomarginalen utvecklades positivt och blev för första kvartalet 15,1 % (13,7). För helåret 2003 redovisades en marginal på 14,9 % (12,1). Marginalförbättringen är hänförlig till nya driftsatta Företagstaxiprodukter i Netsys med högre värdeinnehåll (boknings-, samåknings-, fakturerings- och resegaranti-tjänster) samt lägre distributionskostnader jämfört med 2003.

### Övriga rörelsekostnader

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

Jämförbara övriga externa kostnader, d v s exklusive kostnader för trafikledning och support (se kommentar under personal), blev för perioden 2 221 Kkr (1 629) dvs 36% högre jämfört med 2003. Ökningen avser främst marknadsföringskostnader. Dessa uppgick under första kvartalet till 463 Kkr och avser i huvudsak marknadsföringsmaterial för Tågtaxi och konceptpresentationer för lansering av Företagstaxi.

### Personal

Personalkostnaderna för första kvartalet uppgick till 1 374 Kkr (1 980), en minskning med 30,6 % jämfört med samma period 2003. Under 2003 flyttades trafikledning och stora delar av supportfunktionerna till extern part, vilket förskjuter kostnader från personalkostnader till övriga rörelsekostnader. Syfte med flytten var, dels att frigöra ledningsresurser, dels att skapa produktivitet- och effektivitetsvinster. Båda syftena har uppnåtts.

### Likviditet och finansiering

Likvida medel inklusive outnyttjade krediter uppgick per 31 mars till 904 Kkr och kassalikviditeten var 95 procent (per 2003-12-31, 103%). Beviljad checkkredit uppgick till 1 000 Kkr.

Koncernens soliditet var vid kvartalets utgång 38 procent (per 2003-12-31, 40%) och räntebärande skulder uppgick till 12 432 Kkr. Räntebärande skulder avser i huvudsak utgivna konvertibla förlagslån om 11 133 Kkr. Löptiden är 4 år och löper med en årlig ränta om ca 7 procent (Stibor360 + 4 procent).

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under perioden till -1 312 Kkr (-151) och efter förändring av rörelsekapital till -5 060 Kkr (-1 321).

Förändringen i rörelsekapitalet (-3 748 Kkr) förklaras i huvudsak av minskade leverantörsskulder -3 159 Kkr.

Periodens kassaflöde som helhet blev under perioden -5 071 Kkr (-2 909).



### Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar utgörs av dator- och kontorsutrustning och har under perioden uppgått till 42 Kkr (37 Kkr).

### Moderbolaget

Moderbolagets verksamhet är begränsad till stabsfunktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 109 Kkr (0) och resultat efter skatt uppgick till -651Kkr (-435). Eget kapital var på balansdagen 39 519 Kkr (per 2003-12-31, 40 170) och balansomslutningen var 52 135 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. Netrevelation bedriver verksamhet inom en rörelsegren och ett geografiskt område, varför någon rapportering för olika segment inte redovisas i denna rapport. 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**

#### Bolagstämman 2004

Den ordinarie bolagsstämman i Netrevelation Holding AB (publ) den 28 april 2004 beslöt enhälligt att bemyndiga styrelsen, att fram till nästa ordinarie bolagsstämman, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om riktad emission av ett eller flera konvertibla förlagslån om sammanlagt högst 3 867 376 kronor.

Till styrelseledamöter omvalde stämman Roger Blomquist, Johan H Larson, Eric Severin, samt Tomas Tobiasson. Till ny styrelseledamot valdes Ulf Melin.

På det efterföljande konstituerande styrelsemötet valdes Johan H Larson till styrelsens ordförande. Tidigare ordförande Eric Severin går in som delägare och CEO i Plymovent AB (Litorina Kapital mfl.) och önskade därför lämna ordförandeposten.

### **Kommande finansiell information under 2004**

Utöver månatligt nyhetsbrev rapporter enligt nedan:

- Halvårsrapport, 1 januari – 30 juni, måndagen den 9 augusti 2004.
- Niomånadersrapport, 1 januari – 30 september, måndagen den 8 november 2004.
- Bokslutskommuniké för helåret 2004, måndagen 16 februari 2005.

## Resultaträkningar i sammandrag

Kkr	Koncernen Jan-Mar 2004	Koncernen Jan-Mar 2003	Koncernen Jan-Dec 2003
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	21 055	26 975	88 077
Balanserade kostnader för utvecklingsarbeten	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	10	37
	<b>21 055</b>	<b>26 985</b>	<b>88 114</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga rörelsekostnader	-20 768	-24 919	-83 509
Personalkostnader	-1 374	-1 980	-6 662
Avskrivningar enligt plan på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 628	-1 781	-6 969
	-23 770	-26 680	-97 140
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 715</b>	<b>-1 695</b>	<b>-9 026</b>
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Finansnetto	-365	-237	-810
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 080</b>	<b>-1 932</b>	<b>-9 836</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	1
<b>Periodens resultat</b>	<b>- 3 080</b>	<b>-1 932</b>	<b>-9 835</b>
<b>Resultat per aktie, kr</b>	<b>-0,0289</b>	<b>-0,0181</b>	<b>-0,0923</b>
<b>D:o efter full utspädning, kr</b>	<b>-0,0289</b>	<b>-0,0181</b>	<b>-0,0923</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier, st</b>	<b>106 569 635</b>	<b>106 569 635</b>	<b>106 569 635</b>
<b>D:o efter utspädning, st *</b>	<b>106 569 635</b>	<b>106 569 635</b>	<b>106 569 635</b>

\*Anger antal aktier efter utspädning vid beräkning av resultat per aktie. Antalet aktier efter full konvertering uppgår till 117 702 259.

## Balansräkningar i sammandrag

Kkr	Koncernen 2004-03-31	Koncernen 2003-03-31	Koncernen 2003-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	9 045	12 268	9 851
Goodwill	21 897	26 372	22 635
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier och installationer	833	1 398	890
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>	-	-	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>31 775</b>	<b>40 038</b>	<b>33 376</b>
Kortfristiga fordringar	17 369	14 217	15 586
Kassa och bank	551	1 310	5 622
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>17 920</b>	<b>15 527</b>	<b>21 208</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>49 695</b>	<b>55 565</b>	<b>54 584</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	5 328	5 328	5 328
Bundna reserver	16 446	25 992	26 281
Periodens resultat	-3 080	-1 932	-9 835
<b>Summa eget kapital</b>	<b>18 694</b>	<b>29 388</b>	<b>21 774</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga skulder	11 780	1 529	11 764
Kortfristiga skulder	19 221	24 648	21 046
<b>Summa skulder</b>	<b>31 001</b>	<b>26 177</b>	<b>32 810</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>49 695</b>	<b>55 565</b>	<b>54 584</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	4 000	4 000	4 000
<b>Ansvarsförbindelser</b>	-	-	-

## Kassaflödesanalyser i sammandrag

Kkr	Koncernen Jan-Mar 2004	Koncernen Jan-Mar 2003	Koncernen Jan-Dec 2003
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	-3 080	-1 932	-9 835
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 768	1 781	6 969
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-1 312</b>	<b>-151</b>	<b>-2 866</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>			
Minskning/ökning (-) av kortfristiga fordringar	-1 924	-1 140	-277
Minskning (-)/ökning av kortfristiga skulder	-1 824	-30	-3 632
<b>Kassaflödet från den löpande verksamheten</b>	<b>-5 060</b>	<b>-1 321</b>	<b>-6 775</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-27</b>	<b>-37</b>	<b>1 726</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>16</b>	<b>-1 551</b>	<b>6 452</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-5 071</b>	<b>-2 909</b>	<b>1 403</b>
Likvida medel vid periodens början	5 622	4 219	4 219
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>551</b>	<b>1 310</b>	<b>5 622</b>
Disponibla medel vid periodens slut	904	1 742	5 991

## Nyckeltal och data per aktie

Nyckeltal	2004-03-31	2003-03-31	2003-12-31	2002-12-31
Nettoomsättning, Kkr	21 055	26 975	88 077	93 838
Ebitda, Kkr	-1 087	86	-2 057	-4 853
Periodens resultat, Kkr	-3 080	-1 932	-9 835	-12 230
Bruttomarginal, %	15,1	13,7	14,9	12,1
Balansomslutning, Kkr	49 695	55 565	54 584	59 078
Eget kapital, Kkr	18 693	29 388	21 774	31 320
Soliditet, %	38	53	40	53
Kassalikviditet, %	95	65	103	71
Medelantal anställda, st	10	15	13	18
<b>Data per aktie</b>				
Resultat per aktie, kr *	-0,0289	-0,0181	-0,092	-0,115
Totalavkastning, %	-17	-37	6	25
Eget kapital per aktie, kr	0,18	0,28	0,20	0,29
Börskurs, kr	0,71	0,51	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	117 702 259	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 117 702 259



## Förändring av eget kapital

Kkr	2004-03-31	2003-03-31	2003-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	21 774	32 320	31 320
Reavinst avyttrade moderbolagsaktier	-	-	289
Periodens nettoresultat	-3 080	-1 932	-9 835
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>18 694</b>	<b>29 388</b>	<b>21 774</b>

## 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
Totalavkastning	Kursutveckling i procent för bolagets aktie inkl lämnad utdelning under perioden
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

Helsingborg 2004-05-10

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 2004-05-10  
Ernst & Young AB

Erik Åström  
Auktoriserad revisor