



Delårsrapport för Netrevelation Holding AB (publ)

1 januari – 30 juni 2003

- *Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) förbättrades med 1 261 Kkr till ett resultat på -618 Kkr jämfört med 2002 (-1 879 Kkr). Resultat efter skatt blev - 4 593 Kkr (-5 494 Kkr).*
- *Omsättningen för första halvåret ökade med 279 Kkr till 48 167 Kkr. Motsvarande omsättning för samma period 2002 var 47 888 Kkr.*
- *Bruttomarginalen förbättrades till 14,5 % (12,5%). För helåret 2003 bedöms trenden som fortsatt positiv, med en målsättning på 15% (utfall 2002:12,1%).*
- *Styrelsen har fattat beslut om konvertibelemission med företrädesrätt för aktieägarna.*

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, Försvarsmakten och Svensk Taxinäring. Netrevelation är noterat på Nya Marknaden vid OM Stockholmsbörsen.

Kontaktperson

Roger Blomquist, VD Netrevelation Holding AB (publ), roger.blomquist@netrevelation.se.
Hemsida: www.netrevelation.se.



Januari - juni 2003 – Nya avtal på en positiv marknad

Marginaler och kostnader har utvecklats planenligt under perioden. Under första kvartalet kunde vi notera en omsättningsökning på 23% och ett positivt rörelseresultat. I andra kvartalet förbättrades både bruttomarginalen och kassaflödet. Dock blev rörelseresultatet under andra kvartalet negativt, p g a störningar i externa produktionssystem som drabbade Tågtaxi under april och maj. Störningarna som motsvarar ett resultatbortfall på mellan 6-700 Kkr, är nu åtgärdade. Under juli har vi sett att försäljningen är tillbaka på rätt nivå.

Ersättning för de dagar då försäljning inte var möjlig har utgått, vilken motsvarar ca 10% av resultatbortfallet. Netrevelation kommer dock att driva förhandling om ytterligare ersättning för resultatbortfall under återhämtningsperioden.

Under periodens andra kvartal fick vi ytterligare bekräftelse för vår affärsidé och affärsmodell. Avtal tecknades med Marakanda affärsreseportal – Marakanda Tur&Retur. Avtalet avser de nya tjänsterna inom FöretagsTaxi konceptet som Netrevelation successivt driftsätter under hösten.

Tillsammans med vår affärspartner Worldspan har Netrevelation genomfört en undersökning av Londonmarknaden. Resultatet visar att affärsresebyråerna anser att Netrevelations tjänster är så pass bra att de skulle erbjuda dem till mellan 60-100% av sina kunder.

Netrevelation och Worldspan har nu som affärsmål att nå mellan 5-10% av affärsresenärerna, vilket innebär en marknadsandel för Netrevelation på mellan 650-1300 MSEK per år.

Resultat och finansiell ställning

Resultat

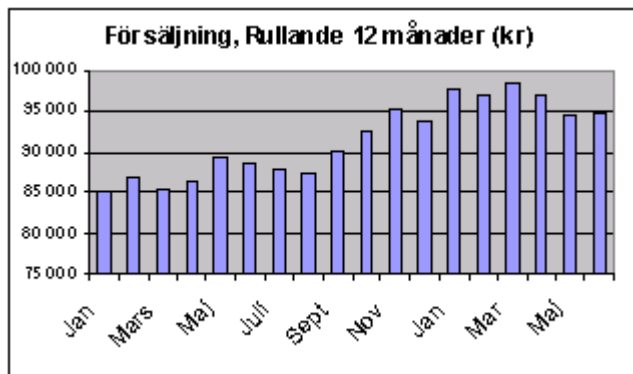
Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) för första halvåret blev -618 Kkr, en förbättring med 1 261 Kkr jämfört med motsvarande period 2002 (-1 879).

Resultat efter skatt blev -4 593 Kkr (-5 494). Avskrivningarna utgör 3 517 Kkr (3 481) och fördelas på goodwill, 1 508 Kkr (1 569), som skrivs av på 10 år, övriga immateriella tillgångar, 1 612 Kkr (1 436), som skrivs av på 5 år, samt hårdvara och inventarier, 397 Kkr (476), som skrivs av på 3-5 år.

Omsättning

För första halvåret uppgick omsättningen till 48 167 Kkr (47 888) en ökning med 279 Kkr. Av den totala omsättningen svarar Tågtaxi för 33 % och Företagstaxi för 67 %.

Vi har tidigare rapporterat om störningar i externa säljsystem som drabbat konceptet under april och maj. En återhämtning har skett under juni och juli och vi bedömer att försäljningen nu är tillbaka på rätt nivå.



Omsättningen som rullande 12 månader (12 månader bakåt i tiden), blev för juni knappt 95 MSEK.

Bruttomarginal

Bruttomarginalen förbättrades under andra kvartalet och blev för hela perioden 14.5% (12,5%)

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.

Transportörs- och distributionskostnader ingår i den redovisade bruttomarginalen och har haft en positiv utveckling under första halvåret som följd av omförhandlade distributionsavtal.

Övriga externa kostnader var under första halvåret 20% lägre jämfört med samma period 2002.



Personalkostnader

Under andra kvartalet fortsatte arbetet med att anpassa bolaget för ett fokus på försäljning och marknadsföring.

Trafikledning och delar av supportfunktioner flyttades till en extern samarbetspart. Åtgärden frigör fyra heltidsarbetande personer i Helsingborg, varav tre kommer att arbeta med försäljning och implementation av kundavtal med start i september.

Strukturförändringen belastar resultatet med 300 Kkr.

Personalkostnaderna för perioden blev 3 754 Kkr (4 657 Kkr) en minskning med 19 %, jämfört med samma period 2002.

Investeringar

Vi fortsätter att kostnadsföra våra utvecklingsarbeten. Under första halvåret har därför inga utvecklingsarbeten balanserats. För motsvarande period 2002 balanserades 940 Kkr.

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar har under första halvåret uppgått till 55 Kkr.

Kassaflödet

Andra kvartalets totala kassaflöde var positivt med 606 Kkr medan första halvårets kassaflöde som helhet blev negativt -2 303 Kkr.(-485 Kkr)

Rörelsen, före finansnetto, gav under första halvåret ett kassaflöde om -618 Kkr en förbättring med 1 261 Kkr jämfört med samma period 2002 (-1 879).

Långfristiga skulder har minskat med totalt med 2 039 Kkr, varav 900 Kkr avser omföring av kortfristig del av lån till kortfristiga skulder som förfaller till betalning 2004-03-01, resterande del avser minskat utnyttjande av befintlig checkkredit. Rörelsekapitalnettot för perioden var i stort oförändrat.

Likvida medel inklusive outnyttjade krediter uppgick per 30 juni till 2 835 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 rörelsegren 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.



Viktiga händelser efter periodens utgång

Beslutad konvertibelemission med företrädesrätt för aktieägarna

Styrelsen i Netrevelation har fattat beslut om att emittera konvertibla skuldebrev om 14 209 284 kronor med aktieägarnas företrädesrätt. Löptiden blir 4 år med 7 % årlig ränta. Första konverteringstillfället är om ett år och därefter en gång per år. Vid full konvertering ökar aktiekapitalet med 710 464,20 kronor. Teckningstiden är mellan den 25 augusti – 12 september.

Både teckningsrätter och konvertibler särnoteras på Nya Marknaden.

Konvertibelerbudandet består av ett paket, med två konvertibler. Paketet är på nominellt 4 kronor och ger en rättighet att konvertera till 2 aktier för 0.50 kr och en rätt att konvertera till 2 aktier för 1.50 kr.

30 aktier i Netrevelation ger rätt att teckna ett konvertibelpaket om 4 kronor. Avstämningsdagen är den 19 augusti.

De största ägarna i Netrevelation motsvarande ca 40% av bolaget ställer sig positiva till emissionen och dess villkor.

Emissionslikviden stärker bolagets finansiella ställning och rörelsekapital. Det ger bolaget de resurser som behövs för att expandera och bli leverera Netrevelations del i samarbetet med Worldspan. I ett första steg skall konceptet etableras på Londonmarknaden, för att därefter successivt rulla ut på övriga marknader.

Som ansvarig för Worldspan-projektet och dess globala lansering har Tim Åström utsetts. Tim kommer närmast från Worldspan där han var *Country Manager* för Sverige och Finland. Tim har erfarenhet av internationella lanseringar och ett stort kontaktnät inom resebranschen - inte minst inom Worldspans organisation.

Utöver beslut om företrädesemissionen, fattade styrelsen också beslut om ytterligare 700.000 kronor i en riktad konvertibelemission på samma villkor som ovan. Vid full konvertering ökar aktiekapitalet med 35 000,00 kronor. Huvuddelen riktas till Företaget Linkon AB, Netrevelations samarbetspartner för distribution av Tågtaxi-konceptet.

Kommande finansiell information

Utöver månatligt nyhetsbrev rapporter enligt nedan:

Delårsrapport januari-september
Bokslutskommuniké för 2003

10 november 2003
16 februari 2004

Resultaträkning i sammandrag

Kkr	Koncernen April-Jun 2003	Koncernen April-Jun 2002	Koncernen Jan-Jun 2003	Koncernen Jan-Jun 2002
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	21 192	22 045 *	48 167	52 288 *
Balanserade kostnader för utvecklingsarbeten	-	430	-	940
Övriga rörelseintäkter	<u>26</u>	<u>118</u>	<u>36</u>	<u>360</u>
	21 218	22 593 *	48 203	53 588 *
Rörelsens kostnader				
Övriga rörelsekostnader	-20 148	-22 326 *	-45 067	-50 410 *
Personalkostnader	-1 774	-1 925	-3 754	-4 657
Avskrivningar enligt plan på materiella och immateriella anläggningstillgångar	<u>-1 736</u>	<u>-1 750</u>	<u>-3 517</u>	<u>-3 481</u>
	-23 658	-26 001	-52 338	-58 548
Rörelseresultat	-2 440	-3 408 *	-4 135	-4 960 *
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansnetto	-221	-49	-458	-134
Resultat efter finansiella poster	-2 661	-3 457 *	-4 593	-5 094*
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 661	-3 457 *	-4 593	-5 094*
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,0250	-0,0324 *	-0,0431	-0,0478 *
Resultat per aktie efter full utspädning	-0,0250	-0,0324 *	-0,0431	-0,0478 *
Antal utestående aktier före utspädning	106 569 635	106 569 635	106 569 635	106 569 635
Antal utestående aktier efter utspädning	106 569 635	106 569 635	106 569 635	106 569 635

* 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.

Förändringen skulle ha påverkat jämförelsetalen för första halvåret föregående år avseende nettoomsättning med -4 400 Kkr till 47 888 Kkr, övriga rörelsekostnader med -4 000 Kkr till 46 410 Kkr och resultat med -400 Kkr till -5 494 Kkr, samt resultat per aktie med -0,0038 till -0,0516.



Resultaträkning i sammandrag

Kkr	Moderbolaget April-Jun 2003	Moderbolaget April-Jun 2002	Moderbolaget Jan-Jun 2003	Moderbolaget Jan-Jun 2002
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	-	-	-	-
Balanserade kostnader för utvecklingsarbeten	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	278	-	520
	-	278	-	520
Rörelsens kostnader				
Övriga rörelsekostnader	-386	-264	-756	-881
Personalkostnader	-	67	-	-267
Avskrivningar enligt plan på materiella och immateriella anläggningstillgångar	=	=	=	=
	-386	-197	-756	-1148
Rörelseresultat	-386	-81	-756	-628
Resultat från finansiella investeringar				
Finansnetto	-46	-	-111	-5
Resultat efter finansiella poster	-432	-81	-867	-633
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-432	-81	-867	-633

Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,0041	-0,0008	-0,0081	-0,0059
Resultat per aktie efter full utspädning	-0,0041	-0,0008	-0,0081	-0,0059
Antal utestående aktier före utspädning	106 569 635	106 569 635	106 569 635	106 569 635
Antal utestående aktier efter utspädning	106 569 635	106 569 635	106 569 635	106 569 635

Balansräkning i sammandrag

Kkr	Koncernen 2003-06-30	Koncernen 2002-12-31	Moderbolaget 2003-06-30	Moderbolaget 2002-12-31
TILLGÅNGAR				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	11 463	13 074	-	-
Goodwill	24 763	27 148	-	-
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier och installationer	1 212	1 559	-	-
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	-	-	45 017	45 017
Summa anläggningstillgångar	37 438	41 781	45 017	45 017
Kortfristiga fordringar	11 110	13 078	628	171
Kassa och bank	1 916	4 219	69	37
Summa omsättningstillgångar	13 026	17 297	697	208
Summa tillgångar	50 464	59 078	45 714	45 225
EGET KAPITAL				
Aktiekapital	5 328	5 328	5 328	5 328
Bundna reserver	26 025	38 222	36 597	38 740
Periodens resultat	-4 593	-12 230	-867	-2 143
Summa eget kapital	26 760	31 320	41 058	41 925
Skulder				
Långfristiga skulder	1 041	3 080	960	1 860
Kortfristiga skulder	22 663	24 678	3 696	1 440
Summa skulder	23 704	27 758	4 656	3 300
Summa eget kapital och skulder	50 464	59 078	45 714	45 225
Ställda säkerheter	4 000	4 000	-	-
Ansvarsförbindelser	50	50	-	-



Kassaflödesanalys

Kkr	Koncernen Jan-Jun 2003	Koncernen Jan-Jun 2002	Moderbolaget Jan-Jun 2003	Moderbolaget Jan-Jun 2002
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Resultat efter finansiella poster	-4 593	-5 094 *	-867	-633
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3 517	3 481	-	-
Betald skatt	-	-	-	-
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	-1 076	- 1 613 *	-867	-633
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</i>				
Minskning/ökning av kortfristiga fordringar	1 967	1 229	-457	-304
Minskning/ökning av kortfristiga skulder	-2 105	4 602	2 256	1 112
<i>Kassaflödet från den löpande verksamheten</i>	-1 124	4 218	932	175
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	860	-1 389	-	-
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-2 039	-3 314	-900	-
<i>Periodens kassaflöde</i>	-2 303	-485	32	175
Likvida medel vid periodens början	4 219	2 593	37	34
<i>Likvida medel vid periodens slut</i>	1 916	2 108	69	209
Disponibla medel vid periodens slut	2 835	4 608	69	209

* 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.

Förändringen skulle ha påverkat jämförelsetalen för föregående år avseende resultat med -400 Kkr till -5 494 Kkr och därmed kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital med -400 Kkr till -2 013 Kkr.



Nyckeltal, koncernen

Kkr	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
Balansomslutning	50 464	68 740	59 078
Soliditet %	53%	56%	53%
Eget kapital	26 760	38 625	31 320
Antal anställda	14	20	18
Aktiedata			
Totalavkastning %	-3,4%	-0,08%	25%
Eget kapital per aktie, kr	0,25	0,36	0,29
Börskurs, kr	0,56	0,58	0,81
Antal utestående aktier	106 569 635	106 569 635	106 569 635

Förändring av eget kapital, koncernen

Kkr	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	31 320	43 398	43 398
Reavinst avyttrade moderbolagsaktier *	33	320	152
Periodens nettoresultat	-4 593	- 5 094	- 12 230
Eget kapital vid periodens utgång	26 760	38 625	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 2003-08-11

Roger Blomquist
Verkställande direktör

GRANSKNINGSRAPPORT

för Netrevelation Holding AB (publ) avseende delårsrapport 2003-01-01 – 2003-06-30.

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 2003-08-11

Ernst & Young AB

Erik Åström
Auktoriserad revisor