



Bokslutskommuniké för Netrevelation Holding AB (publ)

1 januari – 31 december 2003

Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) blev -2 057 Kkr (-4 853) en förbättring med 58% eller 2 796 Kkr jämfört med 2002.

Resultat efter skatt blev -9 835 Kkr (-12 230 Kkr) och resultat per aktie blev -0,09 kr (-0,12).

Bruttomarginalen förbättrades till 14,9 % (12,1%).

Omsättningen minskade med 6% till 88 077 Kkr. Motsvarande omsättning för 2002 var 93 838 Kkr.

Netrevelation och Resebyråkedjan BTI Nordic och har tecknat avtal om distribution av Netrevelations taxiprodukter.

Kontaktperson

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

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 affärsverksamhet. Företaget etablerades 1991 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.

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

Januari – December 2003

Årets viktigaste händelser

2003 dominerades av anpassningar och vidareutveckling av *Netsys*. Ett arbete som avslutades vid årsskiftet. Syftet med detta arbetet har varit att skapa en generell plattform för att snabbt kunna anpassa produkter för olika kundspecifika önskemål. Det innebär i sin tur att vi kan få våra kundavtal i drift betydligt snabbare än om vi tvingats göra skräddarsydda lösningar för varje kundavtal.

Under året tecknades flera avtal med kunder och partners. Samtliga kommer att sättas i produktion under 2004. Det viktigaste avtalet tecknades dock med TeliaSonera, dels för att avtalet i sig är stort och omfattande, dels för att det betyder så mycket som referensprojekt. TeliaSonera har länge varit drivande och nyskapande inom området *Travelmanagement*, vilket gör att uppdrag till Netrevelation får extra uppmärksamhet, något som kommer att underlätta vårt försäljningsarbete. I avtalet med Worldspan pågår processen med att koppla upp de svenska Worldspan-agenterna. Avsikten är att börja med Sverigedelen och efter utvärdering gå vidare med London. Driftsättning i Sverige beräknas kunna ske tidigt under kvartal två.

För att säkerställa leveranserna av alla tjänster och funktioner i tecknade avtal och för att stärka bolagets finanser genomförde vi under tredje kvartalet en konvertibelemission med företrädesrätt till aktieägarna. Emissionen, som var på totalt 15 Mkr, tecknades med drygt 11 Mkr.

Nettoomsättning för året blev 88 Mkr (94). Minskningen beror på en allmänt försvagad resekonjunktur under 2003. Affärsresemarknaden, för den typen av transporter, har totalt minskat med ca 8-10 % under 2003. Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) blev -2,1 Mkr (-4,9), vilket stämmer med vår plan att nå break-even i rörelseresultatet (Ebitda) vid en nettoomsättning på 100-110 Mkr. För 2004 förväntar vi oss en positiv utveckling med ökade volymer, bl a genom driftsättning av tecknade avtal, men även genom nyteckning.

Bruttomarginalen utvecklades positivt från 12.1% till 14.9%. Vårt mål för året var 15%. Bakom marginalförbättringen står främst omförhandlade distributionsavtal och prisjusteringar i produkten *Tågtaxi*.

Ekonomisk översikt - resultat och finansiell ställning

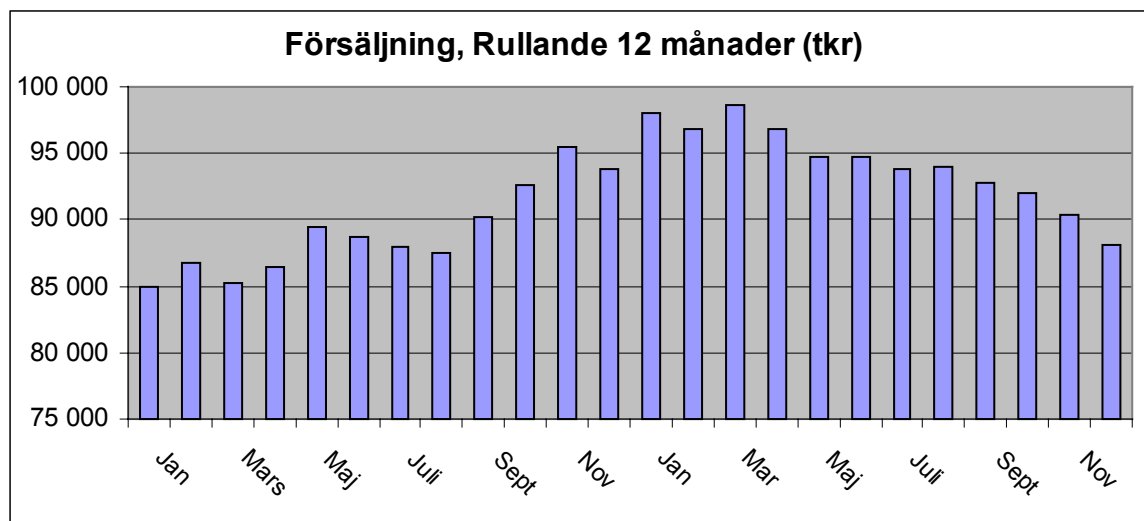
Resultat

Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) för helåret blev -2 057 Kkr (-4 853), en minskning av förlusten med 58% eller 2 796 Kkr jämfört med 2002 .

Resultat efter skatt blev -9 835 Kkr (-12 230). Avskrivningarna utgör 6 969 Kkr (6 903) och fördelas på goodwill, 2 948 Kkr (3 105), som skrivs av på 10 år, övriga immateriella tillgångar, 3 223 Kkr (3 042), som skrivs av på 5 år, samt hårdvara och inventarier, 798 Kkr (756), som skrivs av på 3-5 år.-

Omsättning

Nettomsättning uppgick under verksamhetsåret till 88 077 Kkr (93 838) en minskning med 5 761 Kkr eller 6%. Minskningen beror på en allmänt försvagad resekonjunktur under 2003. Affärsresemarknaden, för den typen av transporter, har totalt minskat med ca 8-10 % under verksamhetsåret. Av den totala omsättningen svarar Tågtaxi för 32% (31) och Företagstaxi för 68% (69).



Omsättningen som rullande 12 månader (12 månader bakåt i tiden), var per 31 december drygt 88 MKR.

Bruttomarginal

Bruttomarginalen fortsatte förbättras för fjärde kvartalet i rad och blev för räkenskapsåret 14,9 % (12,1). Marginalförbättringen är främst hänförlig till genomförd prisjustering och omförhandlade distributionsavtal för Tågtaxi-produkten. Avtal avseende distributionskostnaderna har under året framgångsrikt omförhandlats och dessa blev för verksamhetsåret, exklusive volympåverkan, ca 18 % lägre jämfört med 2002 och på årsbasis ca 25% lägre.

Under 2004 planeras en relansering av Tågtaxi-produkten (Tågtaxi2) med ny tydligare prismodell och ett lägre pris för att öka volymen. Samtidigt driftsätts nya Företagstaxi-produkter i Netsys, med högre värdeinnehåll, och en planerad högre marginal.

Övriga rörelsekostnader

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

Under året har trafikledning och delar av supportfunktionerna flyttats till extern part (vilket förskjuter kostnader från personalkostnader till övriga rörelsekostnader). Flytten fullföljdes under fjärde kvartalet och belastar resultatet med en engångskostnad om 150 Kkr p g a ändrat hyresavtal. Vidare har marknadsföringskostnader avseende den planerade relansering av Tågtaxi belastat resultatet med ca 400 Kkr under fjärde kvartalet. Jämförbara övriga externa



kostnader, d v s exkl kostnader för trafikledning och support, blev för verksamhetsåret 23% lägre jämfört med 2002 som en följd av genomförda förändringar.

Personal

Personalkostnaderna för fjärde kvartalet uppgick till 1 748 Kkr (1 940) och till 6 662 Kkr (8 702) för helåret en minskning med 10 respektive 23% jämfört med samma period 2002.

Under fjärde kvartalet fullföljdes den under kvartal två påbörjade flytten av trafikledning och supportfunktionerna till extern samarbetspart och p g a detta belastas fjärde kvartalet med en engångskostnad om 130 Kkr. Minskningen på helårsbasis är främst en effekt av genomförd anpassning av personalstyrkan samt flytt av trafikledning och supportfunktionerna till extern part. Detta medför också produktivets-och effektivitetsvinster.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under perioden till -2 866 Kkr (-5 327) och efter förändring av rörelsekapital till -6 775 Kkr (3811). Förändringen utgörs främst av minskade leverantörsskulder p g a den rörelsekapitalförbättring som de utgivna konvertibla förlagslånen bidrog till.

Periodens kassaflöde som helhet blev positivt med 1 403 Kkr (1 626) Kkr) och fjärde kvartalets kassaflöde var positivt med 1 804 Kkr (4 160).

Finansierings- investeringsverksamheten bidrog positivt till kassaflödet med totalt 8 178 Kkr, vilket i huvudsak avser upptagna konvertibla förlagslån.

Likviditet och finansiering

Likvida medel inklusive utnyttjade krediter uppgick per 31 december till 5 991 Kkr (4 499) och kassalikviditeten var 103 procent (71). Beviljad checkkredit uppgick till 1 000 Kkr.

Koncernens soliditet var vid årets utgång 40 (53) procent och räntebärande skulder uppgick till 12 416 Kkr (3 080).

Två konvertibla förlagslån om nominellt 14 290 Kkr utgavs i september 2003 med företrädesrätt för Netrevelations aktieägare varav 11 133 Kkr tecknades. Löptiden är 4 år och löper med en årlig ränta motsvarande Stibor360 + 4 procent, fn ca 7 procent. Första ränteförfallodagen är den 31 oktober 2004. Om inte konvertering sker förfaller lånet till betalning den 31 oktober 2007. Vid full konvertering ökar antalet aktier med 11 132 624 st och aktiekapitalet med 556 631,20 kronor.

Investeringar

Under året har inga systemutvecklingskostnader aktiverats i balansräkningen jämfört med 1 574 Kkr 2002. Resultatförda kostnader för systemutvecklingsarbeten, exklusive avskrivningar, uppgick till 1 600 Kkr (2 500).

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar utgörs av dator- och kontorsutrustning och har under året uppgått till 133 Kkr (721 Kkr).



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. 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.

Framtidsutsikter

Generellt lämnar vi inga prognoser avseende resultat och omsättning. Skälet till detta är vi i nuläget inte känner att vi med tillräcklig precision kan bedöma framtida utfall. Istället kommunicerar vi tätt med bl a ett månatligt Nyhetsbrev, där vi som stående punkt redovisar nettoomsättningen som rullande tolv månader (tolv månader bakåt i tiden).

Genom anpassning och vidareutveckling av Netsys har vi skapat en generell plattform för att snabbt kunna anpassa våra produkter för olika kundspecifika önskemål. Det innebär att vi i framtiden snabbt kan få våra kundavtal i drift.

För 2004 förväntar vi oss en positiv utveckling med ökade volymer, bl a genom driftsättning av tecknade avtal, men även genom tecknandet av nya.

Händelser efter bokslutsdagen

Resebyråkedjan BTI Nordic och Netrevelation har tecknat avtal om distribution av Netrevelations taxiproducter. För Netrevelation har avtalet stor betydelse. Det här är vårt första direktavtal för distributionen i resebyråledet av taxiproducter som, bl a FöretagsTaxi kopplat till flyg, dvs Flygtaxi. Genom avtalet har vi öppnat dörren till direktdistribution i hela resebyråsystemet. I Sverige är BTI Nordic den näst största affärsresebyrå-kedjan, med flera stora svenska företag och organisationer som kunder, bl a Volvo, Skanska och Vägverket.

Utdelning

Styrelsen kommer ej att föreslå bolagsstämman att besluta om utdelning för 2003.

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma äger rum onsdagen den 28 april 2004 kl. 14.00, på Hotel Nouveau i Helsingborg.

Årsredovisning

Årsredovisningen publiceras onsdagen den 7 april 2004 på bolagets hemsida samt kommer att finnas tillgänglig på bolagets kontor, Södergatan 14, Helsingborg.

Kommande finansiell information under 2004

Utöver månatligt nyhetsbrev rapporter enligt nedan:

- Tremånaders rapport, 1 januari – 31 mars, måndagen den 10 maj 2004.
- 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.

Resultaträkning i sammandrag

Kkr	Koncernen Okt-Dec 2003	Koncernen Okt-Dec 2002	Koncernen Jan-Dec 2003	Koncernen Jan-Dec 2002
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	22 535	21 657	88 077	93 838
Balanserade kostnader för utvecklingsarbeten	-	305	-	1 574
Övriga rörelseintäkter	-	25	37	385
	22 535	21 987	88 114	95 797
Rörelsens kostnader				
Övriga rörelsekostnader	-21 650	-23 072	-83 509	-91 948
Personalkostnader	-1 748	-1 940	-6 662	-8 702
Avskrivningar enligt plan på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 724	-1 616	-6 969	-6 903
	-25 122	-26 628	-97 140	-107 553
Rörelseresultat	-2 587	-4 641	-9 026	-11 756
Resultat från finansiella investeringar				
Finansnetto	-218	-184	-810	-471
Resultat efter finansiella poster	-2 805	-4 825	-9 836	-12 227
Skatt på periodens resultat	1	-3	1	-3
Periodens resultat	- 2 804	-4 828	-9 835	-12 230
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,0196	-0,0453	-0,0923	-0,1148
Resultat per aktie efter full utspädning	-0,0196	-0,0453	-0,0923	-0,1148
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

Resultaträkning i sammandrag

Kkr	Moderbolaget Okt-Dec 2003	Moderbolaget Okt-Dec 2002	Moderbolaget Jan-Dec 2003	Moderbolaget Jan-Dec 2002
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	160	-	160	-
Balanserade kostnader för utvecklingsarbeten	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	520
	160	-	160	520
Rörelsens kostnader				
Övriga rörelsekostnader	-318	-1 220	-1 512	-2 457
Personalkostnader	-	207	-	-117
Avskrivningar enligt plan på materiella och immateriella anläggningstillgångar	=	=	=	=
	-318	-1 013	-1 512	-2 574
Rörelseresultat	-158	-1 013	-1 352	-2 054
Resultat från finansiella investeringar				
Finansnetto	-243	-83	-403	-89
Resultat efter finansiella poster	-401	-	-1 755	-
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-401	-1 096	-1 755	-2 143
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,0038	-0,0103	-0,0165	-0,0201
Resultat per aktie efter full utspädning	-0,0038	-0,0103	-0,0165	-0,0201
Antal utestående aktier före utspädning, st	106 569 635	106 569 635	106 569 635	106 569 635
Antal utestående aktier efter full utspädning, st	117 702 259	106 569 635	117 702 259	106 569 635

Balansräkning i sammandrag

Kkr	Koncernen 2003-12-31	Koncernen 2002-12-31	Moderbolaget 2003-12-31	Moderbolaget 2002-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	9 851	13 074	-	-
Goodwill	22 635	27 148	-	-
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier och installationer	890	1 559	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	49 017	45 017
Summa anläggningstillgångar	33 376	41 781	49 017	45 017
Kortfristiga fordringar	15 586	13 078	3 542	171
Kassa och bank	5 622	4 219	112	37
Summa omsättningstillgångar	21 208	17 297	3 654	208
Summa tillgångar	54 584	59 078	52 671	45 225
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	5 328	5 328	5 328	5 328
Bundna reserver	26 281	38 222	36 597	38 740
Periodens resultat	-9 835	-12 230	-1 755	-2 143
Summa eget kapital	21 774	31 320	40 170	41 925
Skulder				
Långfristiga skulder	11 764	3 080	11 133	1 860
Kortfristiga skulder	21 046	24 678	1 368	1 440
Summa skulder	32 810	27 758	12 501	3 300
Summa eget kapital och skulder	54 584	59 078	52 671	45 225
Ställda säkerheter	4 000	4 000	-	-
Ansvarsförbindelser	50	50	-	-

Kassaflödesanalys

Kkr	Koncernen Jan-Dec 2003	Koncernen Jan-Dec 2002	Moderbolaget Jan-Dec 2003	Moderbolaget Jan-Dec 2002
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-9 836	-12 227	-1 755	-2 143
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	6 969	6 903	-	-
Betald skatt	1	-3	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 866	-5 327	- 1755	-2 143
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet				
Minskning/ökning (-) av kortfristiga fordringar	-277	9 973	-3 371	-86
Minskning (-)/ökning av kortfristiga skulder	-3 632	-835	-72	563
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-6 775	3 811	-5 198	-1 666
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 726	-1 951	-4 000	-191
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 452	-234	9 273	1 860
Periodens kassaflöde	1 403	1 626	75	3
Likvida medel vid periodens början	4 219	2 593	37	34
Likvida medel vid periodens slut	5 622	4 219	112	37
Disponibla medel vid periodens slut	5 991	4 499	112	37

Nyckeltal och data per aktie

Nyckeltal	2003-12-31	2002-12-31	2001-12-31
Nettoomsättning, Kkr	88 077	93 838	30 007
Ebitda, Kkr	-2 057	-4 853	-8 897
Bruttomarginal, %	15	12	11
Balansomslutning, Kkr	54 584	59 078	72 25
Eget kapital, Kkr	21 774	31 320	43 398
Soliditet, %	40	53	60
Kassalikviditet, %	103	71	103
Medelantal anställda, st	13	18	20
Data per aktie			
Totalavkastning, %	6	25	-41
Eget kapital per aktie, kr	0,20	0,29	0,41
Börskurs 31 december, kr	0,86	0,81	0,65
Antal utestående aktier, st	106 569 635	106 569 635	106 569 635
Antal utestående aktier efter full konvertering, st	117 702 259	106 569 635	106 569 635

Bolaget förvärvade 2001-10-01 samtliga utestående aktier i Netrevelation AB (publ), fr o m denna tidpunkt uppstod ett koncernförhållande. Siffrorna innehåller därför utvecklingen i koncernen from 2001-10-01.

Förändring av eget kapital, koncernen

Kkr	2003-12-31	2002-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	31 320	43 398
Reavinst avyttrade moderbolagsaktier	289	152
Periodens nettoresultat	-9 835	- 12 230
Eget kapital vid periodens utgång	21 774	31 320

Avyttrade aktier i moderbolaget, avser aktier förvärvade före koncernförhållande uppstod. Innehavet har ingått 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.

Definitioner

Ebitda	Rörelseresultat före finansiella poster ökat med årets avskrivningar
Bruttomarginal	Resultat efter transportörsättningar och distributionskostnader i procent av omsättningen
Vinstmarginal	Rörelseresultat före skatt i procent av omsättningen
Soliditet	Eget kapital inkl minoritet i procent av balansomslutningen
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar inkl beviljade ej utnyttjade krediter med avdrag för varulager i förhållande till kortfristiga skulder
Resultat per aktie	Årets resultat dividerat med antal utestående 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
Distributionskostnader	Säljprovisioner och transaktionsavgifter
Antal utestående aktier	På balansdagen hos PRV registrerat antal aktier med tillägg för tecknade aktier i pågående emissioner

Helsingborg 2004-02-16

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 2004-02-16
Ernst & Young AB

Erik Åström
Auktoriserad revisor