

Delårsrapport för Netrevelation AB (publ)

1 januari – 31 mars 2007

- *Omsättningen för första kvartalet uppgick till 30,0 (24,6) MSEK, en ökning med 22 % jämfört med samma period 2006.*
- *Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under perioden till +0,5 MSEK jämfört med +0,3 MSEK för samma period föregående år.*
- *Resultat efter skatt uppgick till -0,7 (-1,7) MSEK och resultat per aktie -0,005 (-0,01) kr*
- *Bruttomarginalen uppgick till 17,0 % (17,0 %).*

Kontaktperson

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

IR, Anders Holst. Email: anders.holst@netrevelation.se

Netrevelation AB (publ) är ett affärssystemföretag specialiserat på transportlogistik inom reseindustrin. Netrevelation förädlar traditionella taxiresor till reseprodukter som ger företag och organisationer ett kvalitetssäkrat, förenklat och mer kostnadseffektivt resande. Företaget etablerades 1991. Bland Netrevelations kunder finns TeliaSonera, SJ, Försvarmakten och svensk taxinäring. Netrevelation är listat på OMX First North.

VD och styrelsens kommentar

Januari – Mars 2007

Under första kvartalet ökade omsättningen med 22 % (8 %) och uppgår nu till drygt 100 MSEK på rullande 12 månader. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till organisk tillväxt bland våra befintliga kunder.

Volymerna från våra större avtal som tecknats på senare tid, bl a det statliga ramavtalet med FMLOG, syns ännu inte i omsättningssiffrorna utan kommer som tidigare kommunicerats att börja inflyta under andra kvartalet.

Bruttomarginalen för perioden uppgick till 17,0 % (17,0 %). För helåret 2006 uppgick bruttomarginalen till 16,6 %.

Rörelseresultatet (Ebitda) för första kvartalet uppgick till +0,5 (+0,3) MSEK. För helåret 2006 uppgick rörelseresultatet (Ebitda) till +0,15 KSEK.

Resultatet efter skatt uppgick till -0,7 (-1,7) MSEK. För mars månad var resultatet före skatt positivt och uppgick till +290 (-221) KSEK, vilket är Netrevelations bästa månadsresultat hittills.

I och med första kvartalets utgång har den resterande avskrivningarna för grundinvesteringen i systemet Netsys gjorts och därmed kommer avskrivningsbördan att minska väsentligt. Under första kvartalet har omfattande systemutveckling skett för två konkreta kundprojekt, AstraZeneca och Jernhusen, varför de aktiverade utvecklingskostnaderna varit högre än tidigare. Dessa investeringar börjar skrivas av i takt med att affärerna driftsatts och infasats.

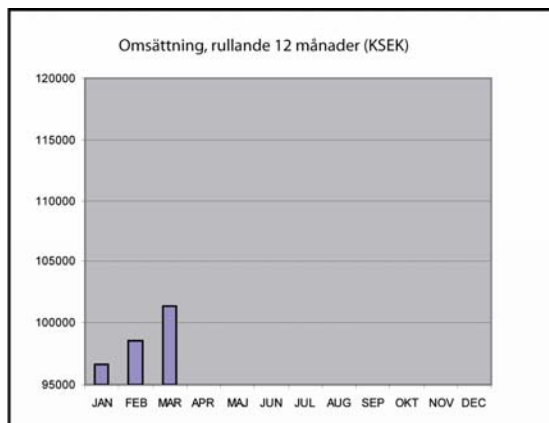
Införsäljningen av Netrevelations produkter mot myndigheter omfattade av ramavtalet med FMLOG går bra och intresset bland myndigheterna är stort.

Ekonomisk översikt - resultat och finansiell ställning

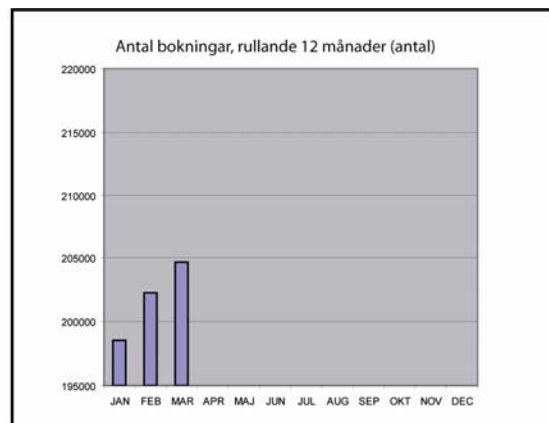
Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick under första kvartalet till 29 955 (24 599) KSEK, en ökning med 5 356 KSEK eller 21,8 %. Av den totala omsättningen svarar omsättning via Netsys för 55 % (55 %) och den äldre produkten Företagstaxi för 45% (45%).

Omsättningen som rullande 12 månader per 31 mars var 101 387 KSEK.



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



Visar antalet bokningar i Netsys som rullande 12 månader (12 månader bakåt i tiden).

Resultatet efter skatt uppgick första kvartalet till - 661 (-1 668) KSEK, en förbättring med 1 007 KSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Den främsta anledningen till att resultatet för perioden som helhet har förbättrats jämfört med föregående år är en ökning av omsättningen samt minskade avskrivningar.

Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under första kvartalet till +488 KSEK jämfört med +310 KSEK föregående år.

Av rörelseresultatet utgör avskrivningar 898 (1 675) KSEK och fördelas på goodwill 738 (738) KSEK som skrivs av på 10 år, övriga immateriella tillgångar, 83 (839) KSEK som skrivs av på 5 år, samt hårdvara och inventarier 77 (98) KSEK som skrivs av på 3-5 år.

Bruttomarginal

Bruttomarginalen uppgick under första kvartalet till 17,0 % (17,0 %).

Övriga rörelsekostnader

Övriga externa kostnader exklusive transportörsättningar och distributionskostnader uppgick under första kvartalet till 3 212 (2 711) KSEK. Bakom kostnadsökningen ligger främst ökade marknadsföringskostnader samt ökade kostnader för callcenter/trafikledning.



Personal

Personalkostnaderna för första kvartalet uppgick till 1 582 KSEK jämfört med 1 161 KSEK för föregående år. Ökningen speglar vår satsning på utökad försäljning och marknadsföring.

Likviditet och finansiering

Likvida medel inklusive outnyttjade krediter uppgick per 31 mars till 14 935 KSEK och kassalikviditeten var 166 % (87 %). Beviljad checkkredit uppgick till 5 000 KSEK.

Koncernens soliditet var vid periodens utgång 46 % (per 2006-12-31 51 %) och räntebärande skulder uppgick till 6 672 (12 100) KSEK. Räntebärande skulder avser i huvudsak utgivna konvertibla förlagslån om sammanlagt 5 142 (9 151) KSEK. Löptiden är 4 år och löper med en årlig ränta om ca 7 procent (Stibor 360 + 4 %). Förfallodagar för de utestående förlagslånen är oktober 2007 respektive oktober 2008.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under perioden till +237 (+7) KSEK och efter förändring av rörelsekapital till -1 331 (359) KSEK.

Första kvartalets kassaflöde som helhet blev under perioden -3 729 (126) KSEK.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar utgörs av dator- och kontorsutrustning och har under perioden uppgått till 361 (28) KSEK. Under första kvartalet har externa systemutvecklingskostnader aktiverats i balansräkningen med 1 351 (297) KSEK.

Uppgifter om moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 29 955 (24 599) KSEK och resultatet efter skatt till -658 (-1 665) KSEK.

Likvida medel inklusive outnyttjad kredit uppgick per 31 mars till 14 929 (799) KSEK.



Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats enligt Årsredovisningslagen och med tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation RR 20 om Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper har använts som i den senast avgivna årsredovisningen.

Kommande finansiell information

Utöver återkommande nyhetsbrev publiceras rapporter enligt nedan:

Kvartalsrapport Q2: 1 januari – 30 juni, måndagen den 6 augusti 2007.

Kvartalsrapport Q3: 1 januari – 30 september, måndagen den 12 november 2007.

Kvartalsrapport Q4: Bokslutskommuniké för helåret 2007, måndagen 11 februari 2008

Resultaträkningar i sammandrag

KSEK	Koncernen Jan-Mar 2007	Koncernen Jan-Mar 2006	Koncernen Jan-Dec 2006
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	29 955	24 599	95 332
Övriga rörelseintäkter	189		507
	30 144	24 599	95 839
Rörelsens kostnader			
Övriga rörelsekostnader	-28 074	-23 128	-91 172
Personalkostnader	-1 582	-1 161	-4 520
Avskrivningar enligt plan på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-898	-1 675	-6 772
	-30 554	-25 964	-102 464
Rörelseresultat	-410	-1 365	-6 625
Finansnetto	-251	-303	-935
Resultat efter finansiella poster	-661	-1 668	-7 560
Skatt på periodens resultat	-	-	-
			-
Periodens resultat	-661	-1 668	-7 560
Resultat per aktie, kr	-0,005	-0,0148	-0,06
D:o efter full utspädning, kr	-0,005	-0,0148	-0,06
Genomsnittligt antal aktier, s t *	146 494 765	112 752 376	118 724 23

*) Anger genomsnittligt antal aktier såväl före som efter utspädning vid beräkning av resultat per aktier. Antal aktier efter full konvertering uppgår till 151 064 089 (121 569 635).

Balansräkningar i sammandrag

KSEK	Koncernen 2007-03-31	Koncernen 2006-03-31	Koncernen 2006-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6 863	3 473	5 595
Goodwill	13 041	15 993	13 779
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och installationer	1 424	1 179	1 140
Summa anläggningstillgångar	21 328	20 645	20 514
Kortfristiga fordringar	28 215	21 800	20 553
Kassa och bank	11 465	660	15 194
Summa omsättningstillgångar	39 680	22 460	35 747
Summa tillgångar	61 008	43 105	56 261
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	7325	5 637	7320
Ej registrerat aktiekapital			5
Bundna reserver	11 121	3 288	11 121
Fri fond	25 778		25 778
Balanserad förlust	-15 290		-7730
Periodens resultat	-661	-1 668	-7 560
Summa eget kapital	28 273	7 257	28 934
Skulder			
Långfristiga skulder	6 672	10 008	7 358
Kortfristiga skulder	26 063	25 840	19 969
Summa skulder	32 735	35 848	27 327
Summa eget kapital och skulder	61 008	43 105	56 261
Ställda säkerheter	4 000	4 000	7 000
Ansvarsförbindelser	-	-	-

Kassaflödesanalyser i sammandrag

KSEK	Koncernen Jan-Mar 2007	Koncernen Jan-Mar 2006	Koncernen Jan-Dec 2006
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-661	-1 668	-7 560
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	898	1 675	6 772
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	237	7	-788
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Minskning/ökning (-) av kortfristiga fordringar	-7 662	-3 019	-1 772
Minskning (-)/ökning av kortfristiga skulder	6 094	3 371	2 500
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-1 331	359	-5 060
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 712	-325	-5 292
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-686	92	25 012
Periodens kassaflöde	-3 729	126	14 660
Likvida medel vid periodens början	15 194	534	534
Likvida medel vid periodens slut	11 465	660	15 194
Disponibla medel vid periodens slut	14 935	803	17 978

Nyckeltal och data per aktie

Nyckeltal	Jan-Mar 2007	Jan-Mar 2006	Jan-Dec 2006	Jan-Dec 2005
Nettoomsättning, KSEK	29 955	24 599	95 332	86 081
Ebitda, KSEK	488	310	147	62
Periodens resultat, KSEK	-661	-1668	-7 560	-7 730
Bruttomarginal, %	17,0	17,0	16,7	16,3
Balansomslutning, KSEK	61 008	43 105	56 261	41 130
Eget kapital, KSEK	28 273	7 257	28 934	9 028
Soliditet, %	46	17	51	22
Kassalikviditet, %	166	87	193	87
Medelantal anställda, st	8	8	9	9
Data per aktie				
Resultat per aktie, kr *	-0,005	-0,015	-0,051	-0,071
Eget kapital per aktie, kr	0,19	0,06	0,20	0,08
Börskurs, kr	1,20	2,0	1,52	1,84
Antal utestående aktier, st *	146 494 765	112 752 376	146 399 801	112 752 376

* Avser såväl före som efter utspädning. Antalet aktier efter full konvertering av utestående konvertibla förlagslån uppgår till 151 064 089

Förändring av eget kapital

KSEK	2007-03-31	2006-03-31	2006-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	28 934	9 028	9 028
Ej registrerat aktiekapital			5
Konvertering			3 926
Utgifter för nyemission		-103	-235
Nyemission			29 280
Pågående nyemission			83
Utgifter för nyemission			-5 588
Periodens nettoresultat	-661	-1 668	-7 560
Eget kapital vid periodens utgång	28 273	7 257	28 934

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 i förhållande till kortfristiga skulder
Övriga rörelsekostnader	Övriga rörelsekostnader består av transportörkostnader, distributionskostnader och övriga externa kostnader.

Helsingborg 2007-05-07

Styrelsen och verkställande direktören för Netrevelation AB (publ)
avger Delårsrapport för januari-mars 2007.



Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Netrevelation AB (publ) för perioden 1 januari – 31 mars 2007. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med Årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor* som är utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen.

Stockholm den 7 Maj 2007

Ernst & Young AB

Erik Åström
Auktoriserad revisor