



Delårsrapport för Netrevelation AB (publ)

1 januari – 31 mars 2006

- *Omsättningen för första kvartalet uppgick till 24,6 (22,9) MSEK, en ökning med 7,6 % jämfört med samma period 2005.*
- *Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under perioden till +0,3 MSEK jämfört med +0,2 MSEK för samma period föregående år.*
- *Resultat efter skatt uppgick till -1,7 (-1,8) MSEK och resultat per aktie -0,01 (-0,02) SEK.*
- *Bruttomarginalen utvecklas positivt och uppgick till 17,0 % (15,4 %).*
- *Periodens kassaflöde 0,1 (2,1) MSEK*

Kontaktperson

VD, Roger Blomquist. Email: roger.blomquist@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 med huvudkontor i Helsingborg. Bland Netrevelations kunder finns TeliaSonera, SJ, Försvarmakten och Svensk Taxinäring. Netrevelation är listat på Nya Marknaden.



VD och styrelsens kommentar

Januari – Mars 2006

Fortsatt positiv trend under första kvartalet med ett positivt rörelseresultat (Ebitda) och ett ökat antal bokningar.

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 25 (23) MSEK en ökning med 8% jämfört med samma period 2005. Bakom ökningen ligger framförallt ökat antal bokningar i Netsys. Netsys andel av omsättningen uppgick till 55% (39%). För helåret 2005 var Netsys andel 44%.

Rörelseresultatet (Ebitda) uppgick till +0.3 (+0.2) MSEK. Förbättringen beror på en ökad omsättning, samt en förbättrad bruttomarginal 17,0% (15,4%).

Efter periodens utgång har ett samarbetsavtal tecknats med American Express Business Travel, kring försäljning riktad mot SME-segment (Små och medelstora företag), dvs kunder med en total reseomsättning på upp till 30 MSEK per år, vilket för taxidelen betyder upp till 3 MSEK per kund.

Samarbetet bygger på att American Express Business Travel, aktivt bearbetar SME-segmentet genom en grupp säljare och ingår avtal med intresserade företaget och organisationer. Dessa företag erbjuds ett paket med särskilda erbjudanden och rabatter på en mängd reserelaterade produkter, varav Netrevelations standardprodukt - Mycab med Internetbokning - blir en produkt.

För Netrevelation innebär samarbetet att vi nu fått ett första avtal med Sveriges största resebyråkedja, dock begränsat till SME-segmentet och Internetbokning, vilket ger oss en bra plattform till ett fördjupat samarbete med vår Amadeus integration som bas.

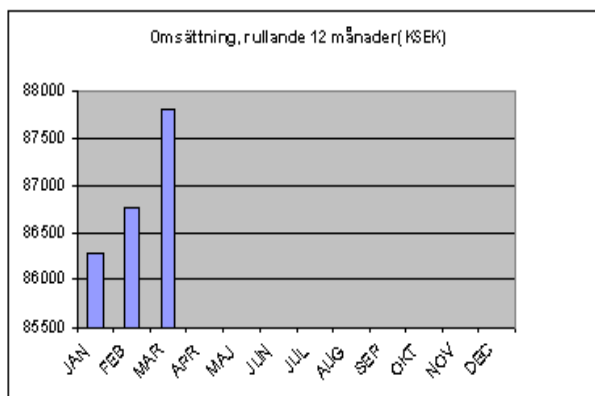
Under perioden har vi öppnat ett kontor i Stockholm och anställt Bengt Hellqvist med ansvar för Account Management. Bengt, som närmast kommer från American Express Business Travel, har lång erfarenhet från reseindustrin och av försäljning av reserelaterade produkter till stora företag.

Ekonomisk översikt - resultat och finansiell ställning

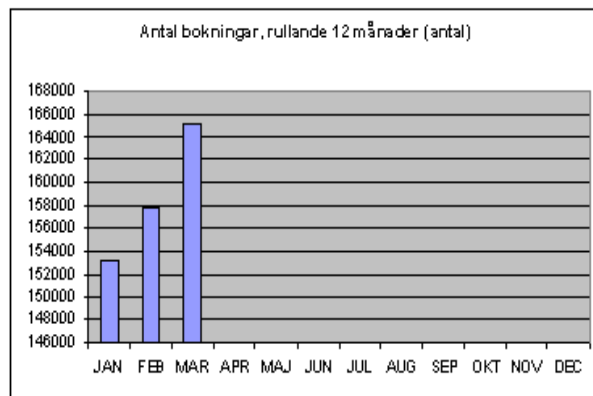
Omsättning och resultat

Nettoomsättningen uppgick under första kvartalet till 24 599 (22 870) KSEK, en ökning med 1 729 KSEK eller 7,6 %. Bakom ökningen ligger främst ökad bokning i Netsys. Av den totala omsättningen svarar omsättning via Netsys för 55 % (39%) och den äldre produkten Företagstaxi för 45% (61%).

Omsättningen som rullande 12 månader per 31 mars var 87 810 KSEK



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



Visar antal bokningar i Netsys 12 månader bakåt i tiden
Diagrammet visar bokningssiffror t o m 31 mars 2006.

Resultatet efter skatt uppgick första kvartalet till -1 668 (-1 754) KSEK, en förbättring med 86 KSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under första kvartalet till +310 KSEK jämfört med +221 KSEK föregående år.

De främsta anledningarna till att resultatet för perioden som helhet har förbättrats jämfört med föregående år är ökning av omsättningen. Under första kvartalet bidrog också en förbättrad bruttomarginal till ett positivt rörelseresultat (Ebitda) före avskrivningar.

Av rörelseresultatet utgör avskrivningar 1 675 (1 645) KSEK och fördelas på goodwill 738 (738) KSEK som skrivs av på 10 år, övriga immateriella tillgångar, 839 (812) KSEK som skrivs av på 5 år, samt hårdvara och inventarier 98 (95) KSEK som skrivs av på 3-5 år.-



Bruttomarginal

Bruttomarginalen utvecklas positivt och uppgick under första kvartalet till 17,0 % (15,4%). Marginalförbättringen för perioden är främst hänförlig till en ökad andel av omsättningen i Netsys med en högre marginal.

Övriga rörelsekostnader

Övriga externa kostnader exklusive transportörsättningar och distributionskostnader uppgick under första kvartalet till 2 711 (2 389) KSEK.

Personal

Personalkostnaderna för första kvartalet uppgick till 1 161 KSEK jämfört med 1 160 KSEK för föregående år.

Likviditet och finansiering

Likvida medel inklusive outnyttjade krediter uppgick per 31 mars till 803 KSEK och kassalikviditeten var 87 % (per 2005-12-31 87%). Beviljad checkkredit uppgick till 1 000 KSEK.

Koncernens soliditet var vid periodens utgång 17 % (per 2005-12-31 22%) och räntebärande skulder uppgick till 10 008 (12 100) KSEK. Räntebärande skulder avser i huvudsak utgivna konvertibla förlagslån om sammanlagt 9 151 (12 040) KSEK. Löptiden är 4 år och löper med en årlig ränta om ca 7 procent (Stibor360 + 4 %).

Styrelsen har föreslagit årsstämman att ge styrelsen ett bemyndigande att fatta beslut om nyemission och därigenom möjliggöra beredskap för en säkerställd finansiering vid behov. Styrelsens förslag i detalj framgår av stämmohandlingarna.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under perioden till + 7 (-109) KSEK och efter förändring av rörelsekapital till 359 (2 645) KSEK.

Första kvartalets kassaflöde som helhet uppgick under perioden till 126 (2 101) KSEK.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar utgörs av dator- och kontorsutrustning och har under perioden uppgått till 28 (99) KSEK. Under första kvartalet har systemutvecklingskostnader aktiverats i balansräkningen med 297 (79) KSEK.



Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats med tillämpning av redovisningsrådets rekommendationer RR 20 om Delårsrapportering.

Kommande finansiell information

Utöver återkommande nyhetsbrev publiceras rapporter enligt nedan:

Kvartalsrapport Q2: 1 januari – 30 juni, måndagen den 7 augusti 2006.

Kvartalsrapport Q3: 1 januari – 30 september, måndagen den 6 november 2006.

Kvartalsrapport Q4: Bokslutskommuniké för helåret 2006, måndagen 12 februari 2007

Resultaträkningar i sammandrag

KSEK	Koncernen Jan-Mar 2006	Koncernen Jan-Mars2005	Koncernen Jan-Dec2005
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	24 599	22 870	86 081
Övriga rörelseintäkter	-	-	-
Summa rörelsens intäkter	24 599	22 870	86 081
Rörelsens kostnader			
Övriga rörelsekostnader	-23 128	-21 489	-80 960
Personalkostnader	-1 161	-1 160	-5 059
Avskrivningar enligt plan på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 675	-1 645	-6 617
Summa rörelsens kostnader	-25 964	-24 294	-92 636
Rörelseresultat	-1 365	-1 424	-6 555
Finansnetto	-303	-330	-1 175
Resultat efter finansiella poster	-1 668	-1 754	-7 730
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Periodens resultat	-1 668	-1 754	-7 730
Resultat per aktie, kr	-0,0148	-0,0161	-0,071
D:o efter full utspädning, kr	-0,0148	-0,0161	-0,071
Genomsnittligt antal aktier, s t *	112 752 376	109 127 987	109 430 019

*) Anger genomsnittligt antal aktier såväl före som efter utspädning vid beräkning av resultat per aktier. Antal aktier efter full konvertering uppgår till 121 569 635 (120 517 907).

Balansräkningar i sammandrag

KSEK	Koncernen 2006-03-31	Koncernen 2005-03-31	Koncernen 2005-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	3 473	6 025	4 014
Goodwill	15 993	18 945	16 731
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och installationer	1 179	1 069	1 250
Summa anläggningstillgångar	20 645	26 039	21 995
Kortfristiga fordringar	21 800	19 828	18 781
Kassa och bank	660	3 701	534
Summa omsättningstillgångar	22 460	23 529	19 315
Summa tillgångar	43 105	49 568	41 310
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	5 637	5 456	5 637
Bundna reserver	3 288	7 642	11 121
Periodens resultat	-1 668	-1 754	-7 730
Summa eget kapital	7 257	11 344	9 028
Skulder			
Långfristiga skulder	10 008	12 100	9 813
Kortfristiga skulder	25 840	26 124	22 469
Summa skulder	35 848	38 224	32 282
Summa eget kapital och skulder	43 105	49 568	41 310
Ställda säkerheter	4 000	4 000	4 000
Ansvarsförbindelser	-	-	-

Kassaflödesanalyser i sammandrag

KSEK	Koncernen Jan-Mar 2005	Koncernen Jan-Mar 2005	Koncernen Jan-Dec 2005
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-1 668	-1 754	-7 730
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 675	1 645	6 617
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	7	-109	-1 113
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Minskning/ökning (-) av kortfristiga fordringar	-3 019	-3415	-2 368
Minskning (-)/ökning av kortfristiga skulder	3 371	6 169	2 514
Kassaflödet från den löpande verksamheten	359	2 645	-967
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-325	-173	-1 102
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	92	-371	1 002
Periodens kassaflöde	126	2 101	-1 067
Likvida medel vid periodens början	534	1 601	1 601
Likvida medel vid periodens slut	660	3 702	534
Disponibla medel vid periodens slut	803	4 642	872

Nyckeltal och data per aktie

Nyckeltal	Jan-Mar 2006	Jan-mars 2005	Jan-Dec 2005	Jan-Dec 2004
Nettoomsättning, KSEK	24 599	22 870	86 081	79 583
Ebitda, KSEK	310	221	62	-2 299
Periodens resultat, KSEK	-1668	-1 754	-7 730	-10 329
Bruttomarginal, %	17,0	15,4	16,3	15,8
Balansomslutning, KSEK	43 105	49 568	41 130	45 524
Eget kapital, KSEK	7 257	11 344	9 028	13 098
Soliditet, %	17	23	22	29
Kassalikviditet, %	87	94	87	93
Medelantal anställda, st	8	9	9	11
Data per aktie				
Resultat per aktie, kr *	-0,0148	-0,0161	-0,071	-0,097
Eget kapital per aktie, kr	0,06	0,10	0,08	0,12
Börskurs, kr	2,0	0,80	1,84	0,80
Antal utestående aktier, st *	112 752 376	109 127 987	112 752 376	109 127 987

* Avser såväl före som efter utspädning. Antalet aktier efter full konvertering av utestående konvertibla förlagslån uppgår till 121 569 635



Förändring av eget kapital

KSEK	2005-03-31	2005-03-31	2005-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	9 028	13 098	13 098
Konvertering			3 941
Utgifter för nyemission	-103		-281
Periodens nettoresultat	-1 668	-1 754	-7 730
Eget kapital vid periodens utgång	7 257	11 344	9 028

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 2006-05-08

Styrelsen och verkställande direktören för Netrevelation AB (publ)
avger Delårsrapport för januari-mars 2006.

Granskningsrapport

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 kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm 2006-05-08
Ernst & Young AB

Erik Åström
Auktoriserad revisor