

Halvårsrapport för Netrevelation AB (publ)

1 januari – 30 juni 2005

- *Omsättningen för perioden som helhet blev 43,6 (40,0) MSEK, en ökning med 9,0% jämfört med samma period 2004.*
- *Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under perioden som helhet till +0,2 (-2,0) MSEK*
- *Resultat efter skatt förbättrades till -3,7 (-5,9) MSEK och resultat per aktie blev -0,03 (-0,06) SEK.*
- *Bruttomarginalen utvecklades positivt och blev för perioden 16,1 (15,2) %.*
- *Periodens kassaflöde uppgick till +0,6 (- 3,1) MSEK.*

Kontaktperson

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

Netrevelation AB (publ) är ett affärssystemföretag specialiserat på transportlogistik. Genom att tillföra Netrevelations logistklösningar skapas nya produkter, tjänster och resurser för kundernas affärsverksamhet. Företaget etablerades 1991 med huvudkontor i Helsingborg. Bland Netrevelations kunder finns TeliaSonera, SJ, Försvarmakten och Svensk Taxinäring. Netrevelation är listat på Nya Marknaden, Stockholmsbörsen.

Netrevelation AB (publ)
Org.nr 556513-5869

042-208700
042-208701(fax)

Box 1152
251 11 Helsingborg

www.netrevelation.se
info@netrevelation.se



VD och styrelsens kommentar

Januari – Juni 2005

Den positiva trenden fortsätter med ökad omsättning och förbättrad bruttomarginal.

Omsättningen för hela perioden blev 43,6 (40,0) MSEK. För andra kvartalet 20,7 (19,0) MSEK en ökning med 9,0 % jämfört med samma period 2004.

Bruttomarginalen utvecklades positivt för perioden som helhet till 16,1 (15,2)%. I andra kvartalet var bruttomarginalen 16,8 (15,7)%.

Bakom ökad omsättning och förbättrad bruttomarginal ligger fortsatt ökat antal bokningar i Netsys. Netsys andel av omsättningen blev i andra kvartalet 48,0 (36,0)%. I första kvartalet var andelen 39,0% och för helåret 2004 35,0%.

Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) blev för hela perioden +236 (-1 959) KSEK.

I andra kvartalet tecknades flera distributionsavtal, bl a med Resebyråkedjan Carlson Wagonlit Travel i Sverige (CWT). Avtalet är det första större avtalet baserat på integrationen med Amadeus, som Netrevelation nyligen utvecklat och driftsatt.

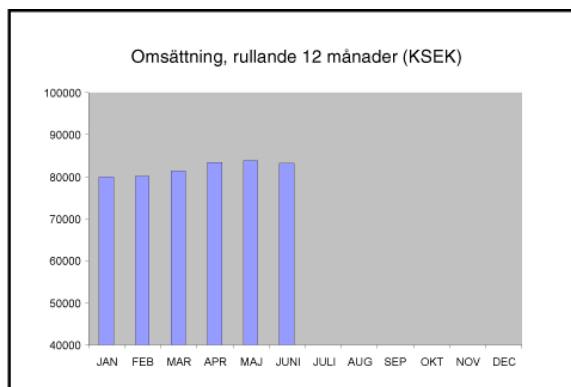
Netrevelations ordervärde, för avtalet med Carlsson Wagonlit Travel, beräknas i dagsläget till ca 5-8 MSEK årligen. Vi räknar med att nämnvärd transaktionsvolym genereras först till hösten.

Ekonomisk översikt - resultat och finansiell ställning

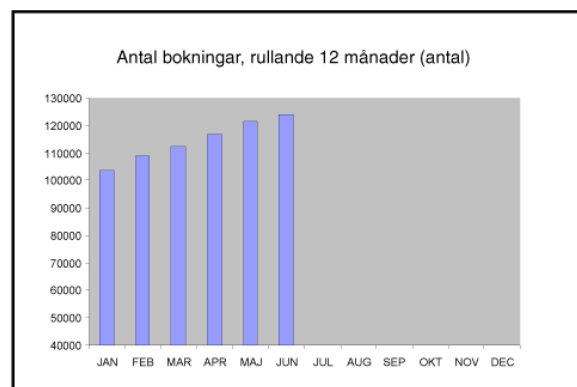
Omsättning och resultat

Omsättningen uppgick under andra kvartalet till 20 697 (18 996) KSEK, en ökning med 1 701 KSEK eller 9,0 %. Bakom ökningen ligger ökat antal bokningar i Netsys. Av den totala omsättningen, för hela perioden, svarar omsättning via Netsys för 43 (34)% och den äldre produkten Företagstaxi för 55 (66)%, samt övrigt för 2 (0)%.

Omsättningen som rullande 12 månader per 30 juni var 83 100 KSEK.



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



Visar antalet bokningar, försäljningen, i Netsys 12 månader bakåt i tiden. diagrammet visar bokningssiffror t o m 31 juni 2005.

Resultatet efter skatt uppgick under andra kvartalet till -1 961 (-2 842) KSEK, en förbättring med 881 KSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under andra kvartalet till 15 KSEK jämfört med -872 KSEK föregående år och för perioden som helhet till 236 (-1 959) KSEK.

Anledningen till att resultatet för perioden som helhet har förbättrats, jämfört med föregående år, är ökning av omsättning, minskade kostnader, samt en förbättrad bruttomarginal.

Av rörelseresultatet utgör avskrivningar 3 302 (3 252) KSEK och fördelas på goodwill 1 476 (1 476) KSEK som skrivs av på 10 år, övriga immateriella tillgångar, 1 630 (1 612) KSEK som skrivs av på 5 år, samt hårdvara, inventarier och maskiner 196 (164) KSEK som skrivs av på 3-5 år.

Bruttomarginal

Bruttomarginalen utvecklades positivt för hela perioden till 16,1 (15,2)% och under andra kvartalet till 16,8 (15,7)%. Marginalförbättringen för perioden är hänförlig till en ökad andel av omsättningen i Netsys med ett högre värdeinnehåll jämfört med motsvarande period föregående år.

Övriga rörelsekostnader

Övriga externa kostnader exklusive transportörsättningar och distributionskostnader, uppgick under andra kvartalet till 2 484 (2 529) KSEK, och under perioden som helhet till 4 873 (5 418) KSEK. Minskningen är hänförlig till lägre marknadsföringskostnader under första halvåret 2005 (214) jämfört med samma period 2004 (480).

Personal

Personalkostnaderna blev under andra kvartalet 1 315 (1 571) KSEK, en minskning med 16,3% jämfört med samma period 2004. Minskningen beror på färre antal anställda under perioden.

Likviditet och finansiering

Likvida medel inklusive outnyttjade krediter uppgick per 30 juni till 2 713 KSEK och kassalikviditeten var 90 % (per 2004-12-31 93%). Beviljad checkkredit uppgick till 1 000 KSEK.

Koncernens soliditet var vid periodens utgång 21 % (per 2004-12-31 29%) och räntebärande skulder uppgick till 12 521 KSEK. Räntebärande skulder avser i huvudsak utgivna konvertibla förlagslån om sammanlagt 12 040 KSEK. Löptiden är 4 år och löper med en årlig ränta om ca 7 procent (Stibor360 + 4 %).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital, uppgick under perioden till - 413 (-2 670) KSEK.

Kassaflödet som helhet uppgick under perioden till +593 (-3 052) KSEK.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar utgörs av dator- och kontorsutrustning och har under perioden uppgått till 232 (160) KSEK varav andra kvartalet 134 (113) KSEK. Under andra kvartalet har externa utvecklingskostnader i kundprojekt aktiverats i balansräkningen med 180 (0) KSEK.



Händelser efter bokslutsdagen

Netrevelation och Intrum Justitia Sverige AB har tecknat avtal avseende taxibaserade persontransporter i Sverige. Avtalet är baserat på Netrevelations nya Netsysprodukt Mycab.

Under juli tecknades också avtal med resebyråkedja Scanworld AB, specialiserade på affärsresor och gruppresor för företag och organisationer. Avtalet är baserat på integrationen med Amadeus, som Netrevelation nyligen utvecklat och driftsatt. Netrevelations ordervärde, för avtalen med Intrum Justitia och Scanworld, bedöms i dagläget vara 3-5 MSEK per år. Driftsättningar av avtalen sker löpande, dock beräknas nämnvärd volym genereras fört till hösten.

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats med tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation RR 20 om Delårsrapportering. Redovisningsprinciperna är oförändrade från de som tillämpades vid upprättande av årsredovisningen 2004.

Kommande finansiell information

Utöver månatligt nyhetsbrev rapporter enligt nedan:

- Niomånadersrapport, 1 januari-30 september, måndagen den 7 november 2005.
- Bokslutsrapport för helåret 2005, måndagen 13 februari 2006.
- Årsredovisning för verksamhetsåret 2005 beräknas att publiceras i mitten på mars 2006.

Resultaträkningar i sammandrag

KSEK	Koncernen Apr-Jun 2005	Koncernen Apr-Jun2004	Koncernen Jan-Jun2005	Koncernen Jan-Jun2004
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	20 697	18 996	43 567	40 051
Övriga rörelseintäkter	0	8	0	8
	20 697	19 004	43 567	40 059
Rörelsens kostnader				
Övriga rörelsekostnader	-19 367	-18 305	-40 856	-39 073
Personalkostnader	-1 315	-1 571	-2 475	-2 945
Avskrivningar enligt plan på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 657	-1 624	-3 302	-3 252
	-22 339	-21 500	46 633	-45 270
Rörelseresultat	-1 642	-2 496	-3 066	-5 211
Finansnetto	-319	-346	-649	-711
Resultat efter finansiella poster	-1 961	-2 842	-3 715	-5 922
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-1 961	-2 842	-3 715	-5 922
Resultat per aktie, kr	-0,0179	-0,0267	-0,0340	-0,0556
D:o efter full utspädning, kr	-0,0179	-0,0267	-0,0340	-0,0556
Genomsnittligt antal aktier, s t *	109 127 987	106 569 635	109 127 987	106 569 635

* Anger antal aktier såväl före som efter utspädning vid beräkning av resultat per aktie. Antalet aktier efter full konvertering uppgår till 120 517 987.

Balansräkningar i sammandrag

KSEK	Koncernen 2005-06-30	Koncernen 2004-06-30	Koncernen 2004-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5 386	8 239	6 762
Goodwill	18 207	21 159	19 683
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och installationer	1 102	872	1 065
Summa anläggningstillgångar	24 695	30 270	27 510
Kortfristiga fordringar	18 009	15 567	16 413
Kassa och bank	2 194	2 570	1 601
Summa omsättningstillgångar	20 203	18 137	18 014
Summa tillgångar	44 898	48 407	45 524
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	5 456	5 328	5 456
Bundna reserver	7 642	16 446	17 971
Periodens resultat	-3 715	-5 922	-10 329
Summa eget kapital	9 383	15 852	13 098
Skulder			
Långfristiga skulder	12 521	12 586	12 471
Kortfristiga skulder	22 994	19 969	19 955
Summa skulder	35 515	32 555	32 426
Summa eget kapital och skulder	44 898	48 407	45 524
Ställda säkerheter	4 000	4 000	4 000
Ansvarsförbindelser	-	-	-

Kassaflödesanalyser i sammandrag

KSEK	Koncernen Jan-Juni 2005	Koncernen Jan-Juni 2004	Koncernen Jan-Dec 2004
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-3 715	-5 922	-10 329
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3 302	3 252	6 542
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-413	-2 670	-3 787
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Minskning/ökning (-) av kortfristiga fordringar	-1 596	18	-827
Minskning (-)/ökning av kortfristiga skulder	3 039	-1077	-1 092
Kassaflödet från den löpande verksamheten	1 030	-3 729	-5 706
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-487	-145	-675
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	50	822	2 360
Periodens kassaflöde	593	-3 052	-4 021
Likvida medel vid periodens början	1 601	5 622	5 622
Likvida medel vid periodens slut	2 194	2 570	1 601
Disponibla medel vid periodens slut	2 713	2 867	2 170

Nyckeltal och data per aktie

Nyckeltal	Jan-Juni 2005	Jan-Juni2004	Jan-Dec 2004	Jan-Dec 2003
Nettoomsättning, KSEK	43 567	40 051	79 583	88 077
Ebitda, KSEK	236	-1 959	-2 299	-2 057
Periodens resultat, KSEK	-3 715	-5 922	-10 329	-9 835
Bruttomarginal, %	16,1	15,2	15,8	14,9
Balansomslutning, KSEK	44 898	48 407	45 524	54 584
Eget kapital, KSEK	9 383	15 852	13 098	21 774
Soliditet, %	21	33	29	40
Kassalikviditet, %	90	92	93	103
Medelantal anställda, st	9	10	11	13
Data per aktie				
Resultat per aktie, kr *	-0,034	-0,056	-0,097	-0,092
Eget kapital per aktie, kr	0,09	0,15	0,12	0,20
Börskurs, kr	0,76	0,46	0,80	0,86
Antal utestående aktier, st *	109 127 987	106 569 635	109 127 987	106 569 635

* Avser såväl före som efter utspädning. Antalet aktier efter full konvertering av utestående konvertibla förlagslån uppgår till 120 517 987

Förändring av eget kapital

KSEK	2005-06-30	2004-06-30	2004-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	13 098	21 774	21 774
Konvertering			1 908
Kostnader nyemission			-255
Periodens nettoresultat	-3 715	-5 922	-10 329
Eget kapital vid periodens utgång	9 383	15 852	13 098

Definitioner

Ebitda	Rörelseresultatet ökat med periodens avskrivningar
Bruttomarginal	Resultat efter transportörsättning 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 2005-08-08

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 2005-08-08
Ernst & Young AB

Erik Åström
Auktoriserad revisor