



# Delårsrapport för Netrevelation AB (publ)

1 januari – 30 juni 2006

- *Omsättningen för perioden som helhet uppgick till 48,6 (43,6) MSEK, en ökning med 11 % jämfört med samma period 2005. För andra kvartalet var ökningen 16%.*
- *Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under perioden som helhet till +0,3 MSEK jämfört med +0,2 MSEK för samma period föregående år.*
- *Resultatet efter skatt uppgick till -3,6 (-3,7) MSEK och resultat per aktie -0,03 (-0,03) SEK.*
- *Bruttomarginalen utvecklades positivt och uppgick till 16,7 (16,1)%.*
- *Periodens kassaflöde uppgick till 0,7 (0,6) MSEK*

## **Kontaktperson**

VD, Roger Blomquist. Email: [roger.blomquist@netrevelation.se](mailto: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 First North.*



## VD och styrelsens kommentar

### Januari – Juni 2006

Den positiva trenden med ett positivt rörelseresultat (Ebitda) och ett ökat antal bokningar fortsätter.

Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 24,0 (20,7) MSEK en ökning med 16% jämfört med samma period 2005. Bakom ökningen ligger framförallt ökat antal bokningar i Netsys. För perioden som helhet var omsättningen 48,6 (43,6) MSEK en ökning med 11%. Netsys andel av omsättningen uppgick till 53 (43)%.

Rörelseresultatet (Ebitda) uppgick till +0.3 (+0.2) MSEK. Förbättringen beror på en ökad omsättning, samt en förbättrad bruttomarginal 16,7 (16,1)%. Samtidigt ökade övriga rörelsekostnader i andra kvartalet med 0,5 MSEK. Framst på rådgivnings- och övriga konsultkostnader av engångskaraktär. Även kostnadsförda investeringar i vägdata för övriga nordiska länder finns med bland övriga kostnader.

I andra kvartalet tecknades ytterligare ett storkundsavtal, genom att AstraZeneca väljer Netsys – Netrevelations logistiksystem för taxiresor- som plattform för att hantera sina taxiresor.

Med Netsys förädlar Netrevelation den traditionella taxiresan till en kvalitetssäkrad och kostnadseffektiv reseprodukt –före, under och efter resan.

För att förstärka kassalikviditeten har Netrevelation erhållit en ny bankkredit om 5,0 (1,0) MSEK.

Under andra kvartalet beslöt styrelsen att utveckla bolagets organisation för försäljning och marknadsföring. Strategin är att bygga en struktur som väsentligt ökar försäljningskapaciteten för nykundsbearbetning, men också att utveckla metoderna för att snabbare nå avtalsvolymerna i redan tecknade avtal.

Ansvarig för att bygga upp den förstärkta marknads och försäljningsstrukturen blir styrelseledamoten Anders Holst som under minst ett år, på heltid kommer att arbeta operativt i bolaget. Anders Holst valdes in i styrelsen i samband med bolagsstämman i år och har en gedigen erfarenhet inom reseindustrin. Anders Holst (f 1958) har tidigare bl a varit VD/koncernchef för Fritidsgruppen/TUI Nordic samt VD/koncernchef i Ticket Travel Group AB.

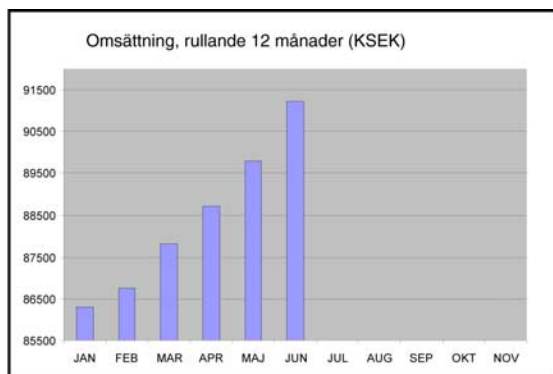
Efter periodens utgång har framgångsrik driftsättning skett av logistiksystem på Göteborg C enligt Netrevelations samarbetsavtal med Jernhusen (ägare till järnvägsstationerna).

## **Ekonomisk översikt - resultat och finansiell ställning**

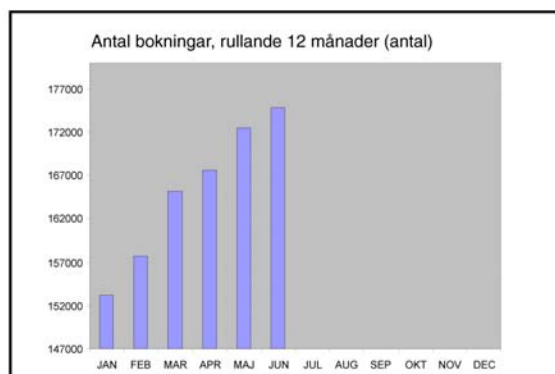
### Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för hela perioden uppgick till 48 551 (43 567) KSEK och under andra kvartalet till 23 952 (20 697) KSEK, en ökning med 11,1 % respektive 15,7 % jämfört med samma period 2005. Bakom ökningen ligger främst ökad bokning i Netsys. Av den totala omsättningen svarar omsättning via Netsys för 53 (43)% och den äldre produkten Företagstaxi för 47 (55)%.

Omsättningen som rullande 12 månader per 30 juni uppgick till 91 223 KSEK



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



Visar antalet bokningar i Netsys 12 månader bakåt i tiden. Diagrammet visar bokningssiffror t o m 30 juni 2006.

Resultatet efter skatt uppgick under andra kvartalet till -1 948 (-1 961) KSEK.

Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under andra kvartalet till +308 KSEK jämfört med +236 KSEK föregående år. Samtidigt ökade övriga rörelsekostnader i andra kvartalet med 0,5 MSEK. Främst p g a rådgivnings- och övriga konsultkostnader av engångskaraktär. Även kostnadsförda investeringar i vägdata för övriga nordiska länder finns med bland övriga kostnader.

Rörelseresultatet belastas med avskrivningar om 3 367 (3 252) KSEK, vilka fördelas på goodwill 1 476 (1 476) KSEK som skrivs av på 10 år, övriga immateriella tillgångar, 1 693 (1 630) KSEK som skrivs av på 5 år, samt hårdvara och inventarier 198 (164) KSEK som skrivs av på 3-5 år.

### Bruttomarginal

Bruttomarginalen utvecklas positivt och uppgick under perioden som helhet till 16,7 (16,1)%. Marginalförbättringen för perioden är i sin tur 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 andra kvartalet till 2 930 (2 484) KSEK. Kostnadsökningen är främst av engångskaraktär i form av rekryteringskostnader, rådgivnings- och övriga konsultkostnader om 307 KSEK men också i form av ökade lokalkostnader, samt kostnadsförda investeringar för vägdata i övriga nordiska länder.

### Personal

Personalkostnaderna blev under andra kvartalet 1 158 (1 315) KSEK en minskning 12 % jämfört med samma period 2005.

### Likviditet och finansiering

Likvida medel inklusive outnyttjade krediter uppgick per 30 juni till 5 635 KSEK och kassalikviditeten var 95 % (per 2005-12-31 87%). Beviljad checkkredit uppgick till 5 000 KSEK.

Koncernens soliditet var vid periodens utgång 12 % (per 2005-12-31 22%) och räntebärande skulder uppgick till 9 716 (12 521) 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 %).

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under perioden till -249 (-413) KSEK och efter förändring av rörelsekapital till 2 921 (1030) KSEK.

Kassaflöde som helhet uppgick under perioden till +666 (+593) KSEK.

### Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar utgörs av dator och kontorsutrustning och har under perioden uppgått till 49 (232) KSEK. I perioden har externa systemutvecklingskostnader aktiverats i balansräkningen med 1 661 (180) KSEK. Balanserade utgifter avser projekt Jernhusen som omfattar leverans av ett logistiksystem på Stockholm Central och Göteborg Central.

### Uppgifter om moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 48 551 (43 567) KSEK och resultatet efter skatt till - 3 612 (-3 744) KSEK.

Likvida medel inklusive outnyttjad kredit uppgick per 30 juni till 5 630 (2 707) KSEK. Moderbolagets investeringar har under perioden uppgått till 1 710 (412) KSEK.

## Resultaträkningar i sammandrag

KSEK	Koncernen Apr-Juni 2006	Koncernen Apr-Juni 2005	Koncernen Jan-Juni2006	Koncernen Jan-Juni2005
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	23 952	20 697	48 551	43 567
Övriga rörelseintäkter	158	0	158	0
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>24 110</b>	<b>20 697</b>	<b>48 709</b>	<b>43 567</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga rörelsekostnader	-22 954	-19 367	-46 082	-40 856
Personalkostnader	-1 158	-1 315	-2 319	-2 475
Avskrivningar enligt plan på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 692	-1 657	-3 367	-3 302
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-25 804</b>	<b>-22 339</b>	<b>-51 768</b>	<b>46 633</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 694</b>	<b>-1 642</b>	<b>-3 059</b>	<b>-3 066</b>
Finansnetto	-254	-319	-557	-649
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 948</b>	<b>-1 961</b>	<b>-3 616</b>	<b>-3 715</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 948</b>	<b>-1 961</b>	<b>-3 616</b>	<b>-3 715</b>
<b>Resultat per aktie, kr</b>	<b>-0,017</b>	<b>-0,017</b>	<b>-0,03</b>	<b>-0,034</b>
<b>D:o efter full utspädning, kr</b>	<b>-0,017</b>	<b>-0,017</b>	<b>-0,03</b>	<b>-0,034</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier, s t *</b>	<b>112 752 376</b>	<b>109 127 987</b>	<b>112 752 376</b>	<b>109 127 987</b>

\*) 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 2006-06-30	Koncernen 2005-06-30	Koncernen 2005-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	3 982	5 386	4 014
Goodwill	15 255	18 207	16 731
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier och installationer	1 101	1 102	1 250
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>20 338</b>	<b>24 695</b>	<b>21 995</b>
Kortfristiga fordringar	19 275	18 009	18 781
Kassa och bank	1 200	2 194	534
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>20 475</b>	<b>20 203</b>	<b>19 315</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>40 813</b>	<b>44 898</b>	<b>41 310</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	5 637	5 456	5 637
Bundna reserver	2 943	7 642	11 121
Periodens resultat	-3 616	-3 715	-7 730
<b>Summa eget kapital</b>	<b>4 964</b>	<b>9 383</b>	<b>9 028</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga skulder	9 716	12 521	9 813
Kortfristiga skulder	26 133	22 994	22 469
<b>Summa skulder</b>	<b>35 849</b>	<b>35 515</b>	<b>32 282</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>40 813</b>	<b>44 898</b>	<b>41 310</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>7 000</b>	<b>4 000</b>	<b>4 000</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Förändringar i eget kapital i sammandrag

KSEK	2006-06-30	2005-06-30	2005-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	9 028	13 098	13 098
Konvertering			3 941
Utgifter för nyemission	-448		-281
Periodens nettoresultat	-3 616	-3 715	-7 730
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>4 964</b>	<b>9 383</b>	<b>9 028</b>

## Kassaflödesanalyser i sammandrag

KSEK	Koncernen Jan-Juni 2006	Koncernen Jan-Juni 2005	Koncernen Jan-Dec 2005
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	-3 616	-3 715	-7 730
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3 367	3 302	6 617
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-249</b>	<b>-413</b>	<b>-1 113</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>			
Minskning/ökning (-) av kortfristiga fordringar	-494	-1 596	-2 368
Minskning (-)/ökning av kortfristiga skulder	3 664	3 039	2 514
<b>Kassaflödet från den löpande verksamheten</b>	<b>2 921</b>	<b>1 030</b>	<b>-967</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 710</b>	<b>-487</b>	<b>-1 102</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-545</b>	<b>50</b>	<b>1 002</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>666</b>	<b>593</b>	<b>-1 067</b>
Likvida medel vid periodens början	534	1 601	1 601
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 200</b>	<b>2 194</b>	<b>534</b>
Disponibla medel vid periodens slut	5 635	2 713	872

## Nyckeltal och data per aktie

Nyckeltal	Jan-Juni 2006	Jan-Juni 2005	Jan-Dec 2005	Jan-Dec 2004
Nettoomsättning, KSEK	48 551	43 567	86 081	79 583
Ebitda, KSEK	308	236	62	-2 299
Periodens resultat, KSEK	-3 616	-3 715	-7 730	-10 329
Bruttomarginal, %	16,7	16,1	16,3	15,8
Balansomslutning, KSEK	40 813	44 898	41 130	45 524
Eget kapital, KSEK	4 964	9 383	9 028	13 098
Soliditet, %	12	21	22	29
Kassalikviditet, %	95	90	87	93
Medelantal anställda, st	8	9	9	11
<b>Data per aktie</b>				
Resultat per aktie, kr *	-0,03	-0,03	-0,07	-0,1
Eget kapital per aktie, kr	0,04	0,09	0,08	0,12
Börskurs, kr	1,39	0,76	1,84	0,80
Genomsnittligt antal 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



## 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 transportörsättningar, distributionskostnader och övriga externa kostnader.

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

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

Helsingborg 2006-08-07

Styrelsen och verkställande direktören för Netrevelation AB (publ)



## Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Netrevelation AB (publ) för perioden 1 januari – 30 juni 2006. 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 revisions sed 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 augusti 2006

Ernst & Young AB

Erik Åström  
Auktoriserad revisor