

Delårsrapport för Netrevelation AB (publ)

1 januari – 30 september 2005

- Omsättningen för perioden som helhet uppgick till 62,3 (57,1) MSEK, en ökning med 9,0% jämfört med samma period 2004.
- Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under perioden som helhet till -0,3 (-2,8) MSEK
- Resultat efter skatt förbättrades till -6,1 (-8,8) MSEK och resultat per aktie blev -0,06 (-0,08) SEK.
- Bruttomarginalen utvecklades positivt och uppgick för perioden som helhet till 15,7 (15,1) %.
- Kassaflödet för perioden som helhet uppgick till -0,5 (-4,7) MSEK.

Kontaktperson

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

Netrevelation 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. Bland Netrevelations kunder finns TeliaSonera, SJ, Försvarsmakten 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 – September 2005

Tredje kvartalet gav en fortsatt positiv utveckling vilket ger oss tre kvartal i rad med förbättrat resultat, ökad omsättning och en stärkt bruttomarginal.

Omsättningen för hela perioden blev 62 327 (57 085) KSEK. För tredje kvartalet uppgick omsättningen till 18 760 (17 034) KSEK en ökning med 10,1 % jämfört med samma period 2004.

Bruttomarginalen utvecklades positivt för perioden som helhet till 15,7 (15,1)%. I tredje kvartalet var bruttomarginalen 15,3 (14,9)%.

Bakom ökad omsättning och förbättrad bruttomarginal ligger fortsatt ökat antal bokningar i Netsys. Netsys andel av omsättningen blev i tredje kvartalet 34,3 (27,0)%. I första kvartalet var andelen 39,0 (30,0)% i andra kvartalet 48,0 (36,0)% och för helåret 2004 35,0%.

Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) blev för hela perioden -254 (-2 845) KSEK.

I tredje kvartalet tecknades avtal, med Intrum Justitia, Resebyråkedjan Scanworld AB, samt med SJ rörande taxitransporter vid störningar sk ersättningstrafik.

Efter periodens utgång har även avtal tecknats med Taxi Stockholm som, efter utvärdering av marknaden, valt Netsys för sin expansion.

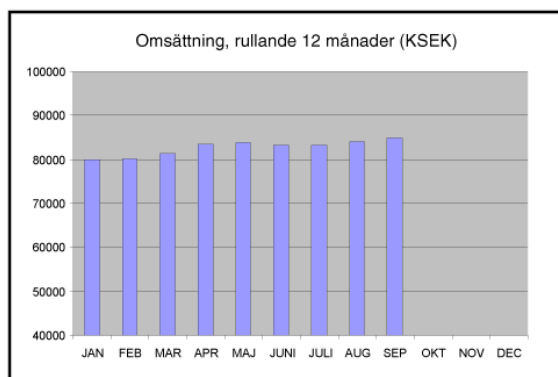
Med hjälp av Netsys kommer Taxi Stockholm bli att erbjuda konkurrenskraftiga taxiresor till flyget baserat på samåkning, sk flygtaxi. Netrevelation levererar teknikplattformen och affären är baserad på transaktionsavgifter, som vid full utbyggnad, värderas till minst 5 MSEK i årligt täckningsbidrag för Netrevelation. Under de första 12 månaderna räknar parterna med att nå 30% av volymen. Driftsättning är planerad till den 30 januari 2006.

Ekonomisk översikt - resultat och finansiell ställning

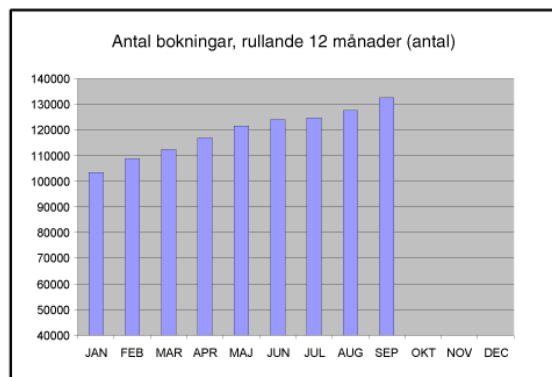
Omsättning och resultat

Omsättningen uppgick under tredje kvartalet till 18 760 (17 034) KSEK, en ökning med 1 726 KSEK eller 10,1 %. Bakom ökningen ligger ökat antal bokningar i Netsys. Av den totala omsättningen, för hela perioden, svarar omsättning via Netsys för 40,5 (32)% och den äldre produkten Företagstaxi för 58,5 (67)%, samt övrigt för 1 (1)%.

Omsättningen som rullande 12 månader per 30 september uppgick till 84 827 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 30 september 2005.

Resultatet efter skatt uppgick under tredje kvartalet till –2 343 (-2 912) KSEK, en förbättring med 569 KSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under tredje kvartalet till -490 KSEK jämfört med – 886 KSEK föregående år och för perioden som helhet till -254 (-2 845) 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 4 953 (4 892) KSEK och fördelas på goodwill 2 214 (2 214) KSEK som skrivs av på 10 år, övriga immateriella tillgångar, 2 437 (2 417) KSEK som skrivs av på 5 år, samt hårdvara, inventarier och maskiner 302 (261) KSEK som skrivs av på 3-5 år.-

Bruttomarginal

Bruttomarginalen utvecklas positivt för hela perioden till 15,7 (15,1)% och under tredje kvartalet till 15,3 (14,9)%. 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 tredje kvartalet till 2 151 (2 209) KSEK, och under perioden som helhet till 7 024 (7 627) KSEK. Minskningen är hänförlig till lägre marknadsföringskostnader under niomånadersperioden 2005 (304) jämfört med samma period 2004 (541).

Personal

Personalkostnaderna blev under tredje kvartalet 1 205 (1 473) KSEK, en minskning med 18,2% jämfört med samma period 2004. Minskningen beror på färre antal anställda under perioden.

Likviditet och finansiering

Likvida medel inklusive outnyttjade krediter uppgick per 30 september till 1 364 KSEK och kassalikviditeten var 89 % (per 2004-12-31 93%). Beviljad checkkredit uppgick till 1 000 KSEK.

Under augusti såldes resterande konvertibler till externa investerare för totalt 1,2 MSEK.

Koncernens soliditet var vid periodens utgång 16 % (per 2004-12-31 29%) och räntebärande skulder uppgick till 13 842 KSEK. Räntebärande skulder avser i huvudsak utgivna konvertibla förlagslån om sammanlagt 13 092 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 - 1 105 (-3 942) KSEK.

Kassaflödet som helhet uppgick under perioden till- 487 (-4 670) KSEK.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar utgörs av dator- och kontorsutrustning och har under perioden uppgått till 317 (420) KSEK varav tredje kvartalet 85 (260) KSEK. Under tredje kvartalet har externa utvecklingsutgifter i kundprojekt aktiverats i balansräkningen med 469 (0) KSEK.



Händelser efter periodens utgång

Tecknade avtal

I oktober har avtal tecknats med Taxi Stockholm som, efter utvärdering av marknaden, valt Netsys för sin expansion.

Med hjälp av Netsys kommer Taxi Stockholm bli att erbjuda konkurrenskraftiga taxiresor till flyget baserat på samåkning, sk flygtaxi. Netrevelation levererar teknikplattformen och affären är baserad på transaktionsavgifter, som vid full utbyggnad, värderas till minst 5 MSEK i årligt täckningsbidrag för Netrevelation. Under de första 12 månaderna räknar parterna med att nå 30% av volymen. Driftsättning är planerad till den 30 januari 2006.

Konvertering av konvertibla förlagslån

Under perioden 1-15 november kan konvertering av konvertibla förlagslån ske. Anmälningssedel, för påkallande av konvertering, finns på Netrevelations hemsida: www.netrevelation.se. Frågor kring konvertering besvaras av Thenberg&Kinde Fondkommission på telefon 031-745 50 30.

Under de första fyra dagarna, dvs t o m 4 november, har anmälningssedlar för påkallande av konvertering motsvarande ca 3 MSEK kommit in. Vid konvertering minskar bolagets räntekostnader och det egna kapitalet stärks med motsvarande konverteringsbeloppet.

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

- 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 Juli-Sept 2005	Koncernen Juli-Sept2004	Koncernen Jan-Sept2005	Koncernen Jan-Sept2004
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	18 760	17 034	62 327	57 085
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	8
	18 760	17 034	62 327	57 093
Rörelsens kostnader				
Övriga rörelsekostnader	-18 045	-16 447	-58 901	-55 520
Personalkostnader	-1 205	- 1473	-3 680	-4 418
Avskrivningar enligt plan på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 651	-1 640	-4 953	-4 892
	-20 901	-19 560	-67 534	-64 830
Rörelseresultat	-2 141	-2 526	-5 207	-7 737
Finansnetto	-202	-386	-851	-1 097
Resultat efter finansiella poster	-2 343	-2 912	-6 058	-8 834
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 343	-2 912	-6 058	-8 834
Resultat per aktie, kr	-0,0215	-0,0273	-0,0555	-0,0829
D:o efter full utspädning, kr	-0,0215	-0,0273	-0,0555	-0,0829
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 121 569 635.

Balansräkningar i sammandrag

KSEK	Koncernen 2005-09-30	Koncernen 2004-09-30	Koncernen 2004-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5 133	7 433	6 762
Goodwill	17 469	20 421	19 683
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och installationer	996	1 036	1 065
Summa anläggningstillgångar	23 598	28 890	27 510
Kortfristiga fordringar	19 106	16 004	16 413
Kassa och bank	1 114	952	1 601
Summa omsättningstillgångar	20 220	16 956	18 014
Summa tillgångar	43 818	45 846	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	-6 058	-8 834	-10 329
Summa eget kapital	7 040	12 940	13 098
Skulder			
Långfristiga skulder	13 842	12 755	12 471
Kortfristiga skulder	22 936	20 151	19 955
Summa skulder	36 778	33 561	32 426
Summa eget kapital och skulder	43 818	45 846	45 524
Ställda säkerheter	4 000	4 000	4 000
Ansvarsförbindelser	-	-	-

Kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	Koncernen Jan-Sept 2005	Koncernen Jan-Sept 2004	Koncernen Jan-Dec 2004
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-6 058	-8 834	-10 329
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4 953	4 892	6 542
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 105	-3 942	-3 787
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Minskning/ökning (-) av kortfristiga fordringar	-2 693	-419	-827
Minskning (-)/ökning av kortfristiga skulder	2 981	-895	-1 092
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-817	-5 256	-5 706
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 041	-405	-675
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 371	991	2 360
Periodens kassaflöde	-487	-4 670	-4 021
Likvida medel vid periodens början	1 601	5 622	5 622
Likvida medel vid periodens slut	1 114	952	1 601
Disponibla medel vid periodens slut	1 364	1 145	2 170

Nyckeltal och data per aktie

Nyckeltal	Jan-Sept 2005	Jan-Sept2004	Jan-Dec 2004	Jan-Dec 2003
Nettoomsättning, KSEK	62 327	57 085	79 583	88 077
Ebitda, KSEK	-254	-2 845	-2 299	-2 057
Periodens resultat, KSEK	-6 058	-8 834	-10 329	-9 835
Bruttomarginal, %	15,7	15,1	15,8	14,9
Balansomslutning, KSEK	43 818	45 846	45 524	54 584
Eget kapital, KSEK	7 040	12 940	13 098	21 774
Soliditet, %	16	28	29	40
Kassalikviditet, %	89	85	93	103
Medelantal anställda, st	9	10	11	13
Data per aktie				
Resultat per aktie, kr *	-0,0555	-0,0829	-0,097	-0,092
Eget kapital per aktie, kr	0,06	0,12	0,12	0,20
Börskurs, kr	2,30	0,62	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 121 569 635.

Förändring av eget kapital

KSEK	2005-09-30	2004-09-30	2004-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	13 098	21 774	21 774
Konvertering			1 908
Utgifter för nyemission			-255
Periodens resultat	-6 058	-8 834	-10 329
Eget kapital vid periodens utgång	7 040	12 940	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	Periodens 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 2005-11-07

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 2005-11-07
Ernst & Young AB

Erik Åström
Auktoriserad revisor