



Delårsrapport för Netrevelation AB (publ)

1 januari – 30 september 2006

- *Omsättningen för perioden som helhet uppgick till 69,2 (62,3) MSEK, en ökning med 11 % jämfört med samma period 2005. För tredje kvartalet var ökningen 10%.*
- *Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under perioden som helhet till +0,07 MSEK jämfört med - 0,3 MSEK för samma period föregående år.*
- *Resultatet efter skatt uppgick till -5,8 (-6,1) MSEK och resultat per aktie -0,05 (-0,06) SEK.*
- *Bruttomarginalen utvecklades positivt och uppgick till 16,6 (15,7)%.*
- *Periodens kassaflöde uppgick till 0,5 (-0,5) MSEK*
- *Företrädesemission om 29 MSEK övertecknades och fullföljdes efter periodens utgång*

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, Forsvarsmakten och svensk taxinäring. Netrevelation är listat på First North.



VD och styrelsens kommentar

Januari – September 2006

Fortsatt positiv trend, även under tredje kvartalet, med ökat antal bokningar i Netsys.

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 20,6 (18,8) MSEK en ökning med 10% jämfört med samma period 2005. Bakom ökningen ligger framförallt ökat antal bokningar i Netsys. För perioden som helhet var omsättningen 69,2 (62,3) MSEK en ökning med 11%. Netsys andel av omsättningen uppgick till 52 (40)%.

Rörelseresultatet (Ebitda) uppgick för perioden till +0.07 (-0.2) MSEK. Förbättringen beror på en ökad omsättning, samt en förbättrad bruttomarginal 16,6 (15,7)%. Samtidigt ökade övriga rörelsekostnader i tredje kvartalet med 0,5 MSEK, främst p g a rådgivnings- och övriga konsultkostnader.

Under tredje kvartalet beslöt Styrelsen, med godkännande av extra bolagsstämma den 22 september, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för bolagets aktieägare om totalt 29 MSEK.

Kapitaltillskottet säkerställer bolagets finansiella stabilitet och är nödvändig för att Netrevelation skall kunna utnyttja sin potential och nå sina finansiella mål.

Företrädesemissionen tryggar också ett fortsatt gott och utvecklande samarbete med Netrevelations kunder som utgörs av väletablerade företag och organisationer som förväntar sig långsiktiga relationer med sina affärspartners.

Efter periodens utgång, under oktober månad, genomfördes företrädesemissionen vilken övertecknades. Efter emissionskostnader tillförs bolaget drygt 25 MSEK.

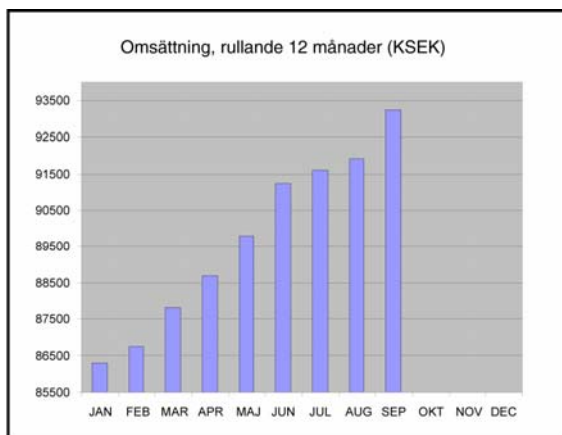
Under tredje kvartalet har en ny marknads- och försäljningsenhet etablerats. Arbetet med att strukturera bearbeta nya, potentiella storkunder går bra och intresset för Netrevelations lösningar har påtagligt ökat.

Ekonomisk översikt - resultat och finansiell ställning

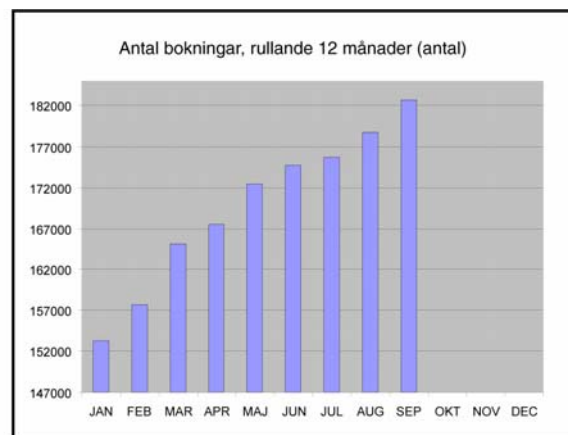
Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för hela perioden uppgick till 69 184 (62 327) KSEK och under tredje kvartalet till 20 633 (18 760) KSEK, en ökning med 11,1 % respektive 10,0 % jämfört med samma period 2005. Bakom ökningen ligger främst ökad bokning i Netsys. Av den totala omsättningen svarar Netsys för 52 (40,5)% och den äldre produkten Företagstaxi för 48 (58,5)%.

Omsättningen som rullande 12 månader per 30 september uppgick till 93 226 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 september 2006.

Resultatet efter skatt uppgick under tredje kvartalet till -2 212 (-2 343) KSEK.

Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under hela perioden till +74 KSEK jämfört med - 254 KSEK föregående år. Samtidigt ökade övriga rörelsekostnader i tredje kvartalet med 547 KSEK. Främst p g a rådgivnings- och övriga konsultkostnader.

Rörelseresultatet belastas med avskrivningar om 5 063 (4 953) KSEK, vilka fördelas på goodwill 2 214 (2 214) KSEK som skrivs av på 10 år, övriga immateriella tillgångar, 2 548 (2 437) KSEK som skrivs av på 5 år, samt hårdvara och inventarier 301 (302) KSEK som skrivs av på 3-5 år.

Bruttomarginal

Bruttomarginalen utvecklas positivt och uppgick under perioden som helhet till 16,6 (15,7)%. 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 tredje kvartalet till 2 698 (2 151) KSEK. Kostnadsökningen är främst rekryteringskostnader, rådgivnings- och övriga konsultkostnader om 349 KSEK men också i form av ökade lokalkostnader.

Personal

Personalkostnaderna blev under tredje kvartalet 1 031 (1 205) KSEK en minskning 14 % jämfört med samma period 2005.

Likviditet och finansiering

Likvida medel inklusive outnyttjade krediter uppgick per 30 september till 2 068 KSEK och kassalikviditeten var 89 % (per 2005-12-31 87%). Beviljad checkkredit uppgick till 5 000 KSEK.

Koncernens soliditet var vid periodens utgång 15 % (per 2005-12-31 22%) och räntebärande skulder uppgick till 9 204 (13 842) KSEK. Räntebärande skulder avser i huvudsak utgivna konvertibla förlagslån om sammanlagt 5 225 (13 092) KSEK. Löptiden är 4 år och löper med en årlig ränta om ca 7 procent (Stibor360 + 4 %).

Den 5 september 2006 beslutade styrelsen att möjliggöra för innehavarna av konvertibla förlagslån i Netrevelation att delta i nyemissionen genom att konvertera sina förlagslån till aktier fram till den 20 september 2006.

Totalt konverterades konvertibler för 3 926 KSEK, varav konvertibler 4 och 6 stod för 1 312 KSEK och konvertibler 5 och 7 stod för 2 614 KSEK. Genom konvertering förstärktes eget kapital med 3 926 KSEK varvid långfristiga skulder minskade med samma belopp och räntekostnaden minskar med 275 KSEK på årsbasis.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under perioden till -765 (-1 105) KSEK och efter förändring av rörelsekapital till 1 113 (- 817) KSEK.

Kassaflöde som helhet uppgick under perioden till +513 (-487) KSEK.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar utgörs av dator och kontorsutrustning och har under perioden uppgått till 154 (317) KSEK. I perioden har externa systemutvecklingsutgifter aktiverats i balansräkningen med 3 533 (724) KSEK. Balanserade systemutvecklingsutgifter avser i huvudsak projekt Jernhusen som omfattar leverans av ett logistiksystem på Stockholm Central och Göteborg Central.

Uppgifter om moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 69 184 (62 327) KSEK och resultatet efter skatt till - 5 824 (-6 275) KSEK.

Likvida medel inklusive outnyttjad kredit uppgick per 30 september till 2 063 (1 357) KSEK. Moderbolagets investeringar har under perioden uppgått till 3 687 (1 041) KSEK.



Händelser efter bokslutsdagen

För att säkerställa bolagets finansiella stabilitet och finansiera en utökad marknadssatsning godkände den 22 september 2006 en extra bolagsstämma i Netrevelation styrelsens beslut om att genomföra företrädesemission om 28 MSEK. Emissionskursen var 1 krona per aktie och bolagets aktieägare fick teckna en nyemitterad aktie för varje fyrtalet gamla aktier.

Under oktober månad genomfördes företrädesemission till aktieägare. Emissionen var säkerställd av större befintliga aktieägare samt emissionsgarantier från ett antal garanter.

Totalt tecknades 29 279 960 nya aktier och efter emissionen uppgår det totala antalet aktier i Netrevelation till 146 399 801.

Resultaträkningar i sammandrag

| KSEK | Koncernen Juli-Sept 2006 | Koncernen Juli-Sept2005 | Koncernen Jan-Sept2006 | Koncernen Jan-Sept2005 |
|--|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Rörelsens intäkter | | | | |
| Nettoomsättning | 20 633 | 18 760 | 69 184 | 62 327 |
| Övriga rörelseintäkter | 128 | 0 | 286 | 0 |
| Summa rörelsens intäkter | 20 761 | 18 760 | 69 470 | 62 327 |
| Rörelsens kostnader | | | | |
| Övriga rörelsekostnader | -19 964 | -18 045 | -66 046 | -58 901 |
| Personalkostnader | -1 031 | -1 205 | -3 350 | -3 680 |
| Avskrivningar enligt plan på materiella och immateriella anläggningstillgångar | -1 696 | -1 651 | -5 063 | -4 953 |
| Summa rörelsens kostnader | -22 691 | -20 901 | -74 459 | -67 534 |
| Rörelseresultat | -1 930 | -2 141 | -4 989 | -5 207 |
| Finansnetto | -282 | -202 | -839 | -851 |
| Resultat efter finansiella poster | -2 212 | -2 343 | -5 828 | -6 058 |
| Skatt på periodens resultat | - | - | - | - |
| Periodens resultat | -2 212 | -2 343 | -5 828 | -6 058 |
| Resultat per aktie, kr | -0,02 | -0,02 | -0,05 | -0,06 |
| D:o efter full utspädning, kr | -0,02 | -0,02 | -0,05 | -0,06 |
| Genomsnittligt antal aktier, s t * | 112 752 376 | 109 127 987 | 112 752 376 | 109 127 987 |

*) 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 2006-09-30 | Koncernen 2005-09-30 | Koncernen 2005-12-31 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | | |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten | 4 999 | 5 133 | 4 014 |
| Goodwill | 14 517 | 17 469 | 16 731 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | |
| Inventarier och installationer | 1 103 | 996 | 1 250 |
| Summa anläggningstillgångar | 20 619 | 23 598 | 21 995 |
| Kortfristiga fordringar | 24 196 | 19 106 | 18 781 |
| Kassa och bank | 1 047 | 1 114 | 534 |
| Summa omsättningstillgångar | 25 243 | 20 220 | 19 315 |
| Summa tillgångar | 45 862 | 43 818 | 41 310 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | 5 637 | 5 456 | 5 637 |
| Bundna reserver | 11 121 | 7 642 | 11 121 |
| Ansamlad förlust | -7 730 | | |
| Pågående nyemission | 3 696 | | |
| Periodens resultat | -5 828 | -6 058 | -7 730 |
| Summa eget kapital | 6 896 | 7 040 | 9 028 |
| Skulder | | | |
| Långfristiga skulder | 9 204 | 13 842 | 9 813 |
| Kortfristiga skulder | 29 762 | 22 936 | 22 469 |
| Summa skulder | 38 966 | 36 778 | 32 282 |
| Summa eget kapital och skulder | 45 862 | 43 818 | 41 310 |
| Ställda säkerheter | 7 000 | 4 000 | 4 000 |
| Ansvarsförbindelser | - | - | - |

Förändringar i eget kapital i sammandrag

| KSEK | 2006-09-30 | 2005-09-30 | 2005-12-31 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Eget kapital vid periodens ingång | 9 028 | 13 098 | 13 098 |
| Konvertering | | | 3 941 |
| Utgifter för konvertering | | | -281 |
| Pågående nyemission* | 3 696 | | |
| Periodens nettoresultat | -5 828 | -6 058 | -7 730 |
| Eget kapital vid periodens utgång | 6 896 | 7 040 | 9 028 |

* Avser konvertibler som förtidskonverterades i september 2006 för att göra möjlig för innehavarna av konvertibla förlagslån i Netrevelation att delta i nyemission med företrädesrätt. Beslut om nyemission med företrädesrätt fattades på extra bolagsstämma den 22 september 2006.

Kassaflödesanalyser i sammandrag

| KSEK | Koncernen Jan-Sept2006 | Koncernen Jan-Sept 2005 | Koncernen Jan-Dec 2005 |
|---|---------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat efter finansiella poster | -5 828 | -6 058 | -7 730 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | 5 063 | 4 953 | 6 617 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -765 | -1 105 | -1 113 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet | | | |
| Minskning/ökning (-) av kortfristiga fordringar | -7 383 | -2 693 | -2 368 |
| Minskning (-)/ökning av kortfristiga skulder | 9 261 | 2 981 | 2 514 |
| Kassaflödet från den löpande verksamheten | 1 113 | -817 | -967 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -3 687 | -1 041 | -1 102 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 3 087 | 1 371 | 1 002 |
| Periodens kassaflöde | 513 | -487 | -1 067 |
| Likvida medel vid periodens början | 534 | 1 601 | 1 601 |
| Likvida medel vid periodens slut | 1 047 | 1 114 | 534 |
| Disponibla medel vid periodens slut | 2 068 | 1 364 | 872 |

Nyckeltal och data per aktie

| Nyckeltal | Jan-Sept 2006 | Jan-Sept 2005 | Jan-Dec 2005 | Jan-Dec 2004 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Omsättning, KSEK | 69 184 | 62 327 | 86 081 | 79 583 |
| Ebitda, KSEK | 74 | -254 | 62 | -2 299 |
| Periodens resultat, KSEK | -5 828 | -6 058 | -7 730 | -10 329 |
| Bruttomarginal, % | 16,6 | 15,7 | 16,3 | 15,8 |
| Balansomslutning, KSEK | 45 862 | 43 818 | 41 130 | 45 524 |
| Eget kapital, KSEK | 6 896 | 7 040 | 9 028 | 13 098 |
| Soliditet, % | 15 | 16 | 22 | 29 |
| Kassalikviditet, % | 89 | 89 | 87 | 93 |
| Medelantal anställda, st | 8 | 9 | 9 | 11 |
| Data per aktie | | | | |
| Resultat per aktie, kr * | -0,05 | -0,06 | -0,07 | -0,1 |
| Eget kapital per aktie, kr | 0,06 | 0,06 | 0,08 | 0,12 |
| Börskurs, kr | 1,28 | 2,30 | 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 Q4: Bokslutskommuniké för helåret 2006, måndagen 12 februari 2007

Helsingborg 2006-11-06

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 september 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 revisionssed 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 6 november 2006

Ernst & Young AB

Erik Åström
Auktoriserad revisor