

# Delårsrapport för Netrevelation AB (publ)

1 januari – 30 juni 2008

- *Nettoomsättningen för perioden som helhet uppgick till 65,5 (59,6) MSEK en ökning med 10 % jämfört med samma period 2007. För andra kvartalet var ökningen 8 %.*
- *Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under perioden till -2,0 MSEK jämfört med +0,4 MSEK för samma period föregående år.*
- *Resultat efter skatt uppgick till -5,1 (-1,7) MSEK och resultat per aktie -0,03 (-0,01) kr*
- *Bruttomarginalen uppgick till 16,7 % (16,7 %).*
- *Kassaflödet för perioden uppgick till +2,6 MSEK (-4,9 MSEK)*
- *Omfattande distributionsavtal har andra kvartalet slutits med Sveriges största resebyråkedja, American Express*

## Kontaktperson

VD, Anders Holst.

Email: [anders.holst@netrevelation.se](mailto:anders.holst@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. Bland Netrevelations kunder finns SJ, Försvarsmakten, Regeringskansliet och svensk taxinäring. Netrevelation är listat på OMX First North. Certifierad Adviser är Remium AB ([www.remium.se](http://www.remium.se)).*



## VD's kommentar

### Januari – Juni 2008

Under det första halvåret ökade omsättningen med 10 % (24 %) till 65,5 MSEK (59,6) och uppgår till 126 MSEK på rullande 12 månader, vilket är den högsta nivån i företagets historia.

Bruttomarginalen för perioden uppgick till 16,7 % (16,7 %). För helåret 2007 uppgick bruttomarginalen till 16,6 %.

Rörelseresultatet (Ebitda) för perioden uppgick till -2,0 (+0,4) MSEK och resultat efter skatt uppgick till -5,1 (-1,7) MSEK.

Kassaflödet för perioden uppgick till +2,6 (-4,9) MSEK.

Under perioden har vårt ramavtal med statliga myndigheter genererat en volym på ca 9 MSEK, vilket fortfarande är en mycket blygsam nivå. Vi räknar med att volymerna kommer att stiga i samband med att de större affärsresebyråerna har implementerat våra system och produkter.

Samtidigt har vi tappat viss volym för vår produkt Tågtaxi vilken fått ny konkurrens.

Under andra kvartalet har vi tecknat ett distributionsavtal med American Express, Sveriges största affärsresebyråkedja. Avtalet omfattar transporter kopplade till flygresor, där vi erbjuder en styrning till miljöbil. Vid full implementering beräknas detta avtal komma att tillföra oss drygt 50 MSEK årligen i omsättning.

Under perioden har vi vidareutvecklat ett flertal produkter mot en utpräglad miljöprofil. Vi erbjuder styrning mot miljöbil och en automatisk klimatkompensation i samarbete med Naturskyddsföreningen.

De produkter som i dagsläget har miljöprofilering är Tågtaxi, MyCab Air (transporter kopplade till flygresor) samt transporter inom ramen för FMLOG-avtalet. Vi upplever att allt fler kundföretag och resenärer delar vårt miljöengagemang och ställer högre krav på miljövänligare transporter.

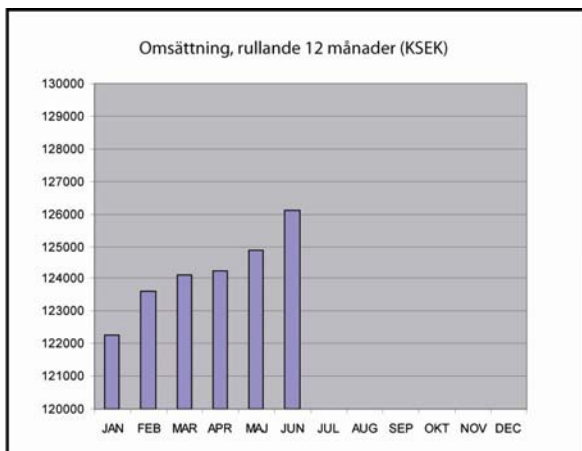
Bolagets bedömning är fortsatt att tillväxten 2008 kommer att överstiga nivån för 2007, baserat på existerande implementeringsplan för American Express.

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

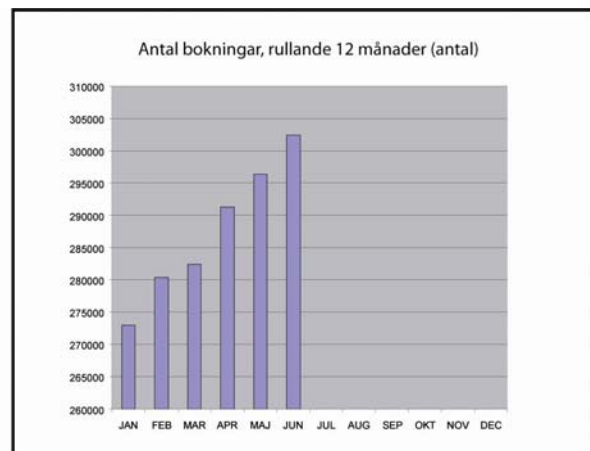
### Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för hela perioden uppgick till 65 482 (59 642) KSEK och under andra kvartalet till 32 093 (29 687) en ökning med 9,8 % respektive 8,1 %. Av den totala omsättningen svarar omsättning via Netsys för 70 % (54 %) och den äldre produkten Företagstaxi för 30% (46%).

Omsättningen som rullande 12 månader per 30 juni var 126 102 KSEK.



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



Visar antalet bokningar i Netsys som rullande 12 månader (12 månader bakåt i tiden).

Resultatet efter skatt uppgick under andra kvartalet till -2 988 (-1 075) KSEK, en försämring med 1 913 KSEK jämfört med motsvarande period föregående år och för perioden som helhet uppgick resultatet till -5 072 (-1 736) KSEK, en försämring med 3 336 KSEK.

Den främsta anledningen till att resultatet för perioden som helhet har försämrats jämfört med föregående år är ökade kostnader för inhyrt callcenter/trafikledning, ökade lönekostnader samt ökade avskrivningar vilka ännu inte kompenseras av förväntade volymökningar.

Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under perioden till -2 039 KSEK jämfört med +347 KSEK föregående år.

Av rörelseresultatet utgör avskrivningar 2 852 (1 829) KSEK och fördelas på goodwill 1 476 (1 476) KSEK som skrivs av på 10 år, övriga immateriella tillgångar, 964 (180) KSEK som skrivs av på 5 år, samt hårdvara och inventarier 412 (173) KSEK som skrivs av på 3-5 år.

### Bruttomarginal

Bruttomarginalen uppgick under perioden som helhet till 16,7 % (16,7 %).

### Övriga rörelsekostnader

Övriga externa kostnader exklusive transportörsättningar och distributionskostnader uppgick för perioden till 8 361 (6 926) KSEK. Bakom kostnadsökningen ligger ökade kostnader för callcenter/trafikledning.



### Personal

Personalkostnaderna för perioden uppgick till 4 756 KSEK jämfört med 3 366 KSEK för föregående år. Ökningen beror på ökat antal anställda.

### Likviditet och finansiering

Likvida medel inklusive outnyttjade krediter uppgick per 30 juni till 5 658 (15 270) KSEK och kassalikviditeten var 105% (149%). Beviljad checkkredit (med reskontrasäkerhet) uppgick till 8 000 KSEK.

Koncernens soliditet var vid periodens utgång 26 % (per 2007-12-31 34 %) och räntebärande skulder uppgick till 6 103 (5 142) KSEK. Räntebärande skulder inkluderar utgivna konvertibla förlagslån om sammanlagt 628 (5 142) KSEK. Löptiden är 4 år och löper med en årlig ränta om ca 7 procent (Stibor 360 + 4 %). Förfallodagen för de utestående förlagslånen 6 och 7 är 31 oktober 2008.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under perioden till -2 220 (93) KSEK och efter förändring av rörelsekapital till 2 338 (802) KSEK.

Kassaflöde som helhet uppgick under perioden till 2 643 (-4 924) KSEK.

### Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar utgörs av dator- och kontorsutrustning och har under perioden uppgått till 1 072 (443) KSEK. I perioden har externa systemutvecklingskostnader aktiverats i balansräkningen med 2 312 (3 068) KSEK.

### Uppgifter om moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 65 482 (59 642) KSEK och resultatet efter skatt till -5 069 (-1 732) KSEK.

Likvida medel inklusive outnyttjad kredit uppgick per 30 juni till 5 651 (5 630) KSEK.



## **Redovisningsprinciper**

Denna rapport har upprättats med tillämpning av Redovisningsrådets rekommendation RR 20 om Delårsrapportering och Bokföringsnämndens Allmänna Råd om frivillig delårsrapportering (BFNAR 2007:1)

Samma redovisningsprinciper har används som i den senast avgivna årsredovisningen.

## **Kommande finansiell information**

Utöver återkommande nyhetsbrev publiceras rapporter enligt nedan:

Kvartalsrapport Q3: 1 januari – 30 september, måndagen den 10 november 2008.

Kvartalsrapport Q4: Bokslutskommuniké för helåret 2008, måndagen 9 februari 2009.

## Resultaträkningar i sammandrag

KSEK	Koncernen Apr-Juni 2008	Koncernen Apr-Juni 2007	Koncernen Jan-Juni 2008	Koncernen Jan-Juni 2007
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	32 093	29 687	65 482	59 642
Övriga rörelseintäkter	113	509	121	698
	<b>32 206</b>	<b>30 196</b>	<b>65 603</b>	<b>60 340</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga rörelsekostnader	-31 133	-28 553	-62 886	-56 627
Personalkostnader	-2 456	-1 784	-4 756	-3 366
Avskrivningar enligt plan på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 498	-931	-2 852	-1 829
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-35 087</b>	<b>-31 268</b>	<b>-70 494</b>	<b>-61 822</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 881</b>	<b>-1 072</b>	<b>- 4891</b>	<b>-1 482</b>
Finansnetto	-107	-3	-181	-254
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 988</b>	<b>-1 075</b>	<b>-5 072</b>	<b>-1 736</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 988</b>	<b>-1 075</b>	<b>-5 072</b>	<b>-1 736</b>
<b>Resultat per aktie, kr</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,03</b>	<b>-0,01</b>
<b>D:o efter full utspädning, kr</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,03</b>	<b>-0,01</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier, s t *</b>	<b>147 372 594</b>	<b>146 494 765</b>	<b>147 372 594</b>	<b>146 494 765</b>

\*) Anger genomsnittligt antal aktier såväl före som efter utspädning vid beräkning av resultat per aktier. Antal aktier efter full konvertering uppgår till 147 842 372 ( 151 064 089 ).

## Balansräkningar i sammandrag

KSEK	Koncernen 2008-06-30	Koncernen 2007-06-30	Koncernen 2007-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	13 140	8 483	11 793
Goodwill	9 351	12 303	10 827
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier och installationer	2 971	1 409	2 310
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>25 462</b>	<b>22 195</b>	<b>24 930</b>
Kortfristiga fordringar	43 691	30 810	44 692
Kassa och bank	3 133	10 270	490
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>46 824</b>	<b>41 080</b>	<b>45 182</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>72 286</b>	<b>63 275</b>	<b>70 112</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	7368	7325	7368
Bundna reserver	11 121	11 121	11 121
Fri fond	-	-	-
Balanserad resultat	5 607	10 488	10 892
Periodens resultat	-5 072	-1 736	-5 285
<b>Summa eget kapital</b>	<b>19 024</b>	<b>27 198</b>	<b>24 096</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga skulder	6 103	5 142	2 414
Kortfristiga skulder	47 159	30 935	43 602
<b>Summa skulder</b>	<b>53 262</b>	<b>36 077</b>	<b>46 016</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>72 286</b>	<b>63 275</b>	<b>70 112</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>8 476</b>	<b>4 000</b>	<b>3 000</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Kassaflödesanalyser i sammandrag

KSEK	Koncernen Jan-Juni 2008	Koncernen Jan-Juni 2007	Koncernen Jan-Dec 2007
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	-5 072	-1 736	-5 285
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 852	1 829	3 921
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-2 220</b>	<b>93</b>	<b>-1 364</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>			
Minskning/ökning (-) av kortfristiga fordringar	1 001	-10 257	-24 139
Minskning (-)/ökning av kortfristiga skulder	3 557	10 966	23 633
<b>Kassaflödet från den löpande verksamheten</b>	<b>2 338</b>	<b>802</b>	<b>-1 870</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3 384</b>	<b>-3 510</b>	<b>-8 337</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>3 689</b>	<b>-2 216</b>	<b>-4 497</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>2 643</b>	<b>-4 924</b>	<b>-14 704</b>
Likvida medel vid periodens början	490	15 194	15 194
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3 133</b>	<b>10 270</b>	<b>490</b>
Disponibla medel vid periodens slut	5 658	15 270	6 704

## Nyckeltal och data per aktie

Nyckeltal	Jan-Juni 2008	Jan-Juni 2007	Jan-Dec2007	Jan-Dec 2006
Nettoomsättning, KSEK	65 482	59 642	120 012	95 332
Ebitda, KSEK	-2 039	347	-984	147
Periodens resultat, KSEK	-5 072	-1 736	-5 285	-7 560
Bruttomarginal, %	16,7	16,7	16,6	16,7
Balansomslutning, KSEK	72 286	63 275	70 112	56 261
Eget kapital, KSEK	19 024	27 198	24 096	28 934
Soliditet, %	26	43	34	51
Kassalikviditet, %	105	149	110	193
Medelantal anställda, st	10	9	9	8
<b>Data per aktie</b>				
Resultat per aktie, kr *	-0,03	-0,01	-0,04	-0,051
Eget kapital per aktie, kr	0,13	0,19	0,16	0,20
Börskurs, kr	0,41	1,13	0,48	1,52
Antal utestående aktier, st *	147 372 594	146 494 765	147 372 594	146 399 801

\* Avser såväl före som efter utspädning. Antalet aktier efter full konvertering av utestående konvertibla förlagslån uppgår till 147 842 372

## Förändring av eget kapital

KSEK	2008-06-30	2007-06-30	2007-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	24 096	28 934	28 934
Konvertering			447
Periodens resultat	- 5 072	-1 736	-5 285
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>19 024</b>	<b>27 198</b>	<b>24 096</b>

## 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 balansslutningen
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 2008-08-11

Styrelsen och verkställande direktören för Netrevelation AB (publ)  
avger Delårsrapport för januari-juni 2008.



## Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Netrevelation AB (publ) per 30 juni 2008 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 om Delårsrapportering och Bokföringsnämndens Allmänna Råd om frivillig delårsrapportering (BFNAR 2007:1). 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*. 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 delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med RR20 och BFNAR 2007:1 samt för moderbolagets del i enlighet med BFNAR 2007:1.

Stockholm den 11 augusti 2008

Ernst & Young AB

Erik Åström  
Auktoriserad revisor