

# Delårsrapport för Netrevelation AB (publ)

1 januari – 30 juni 2010

- *Omsättningen för perioden uppgick till 65,5(49,0) MSEK, en ökning med 34 % jämfört med samma period 2009.*
- *Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under perioden till -1,9 MSEK jämfört med -4,3 MSEK för samma period föregående år*
- *Resultat efter skatt uppgick till -3,3 (-5,5) MSEK och resultat per aktie -0,01 (-0,04) kr.*
- *Bruttomarginalen uppgick till 15,5 % (15,5 %).*
- *Kassaflödet för perioden uppgick till 1,2 MSEK (-3,3) MSEK inklusive genomförd företrädesemission vilken tillfört bolaget ca 9,3 MSEK.*
- *Åtgärdsprogram för kostnadsminskning och likviditetsförstärkning pågår och kommer att intensifieras ytterligare under hösten.*

## 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, Försvarmakten, Regeringskansliet och svensk taxinäring. Netrevelation är listat på NASDAQ OMX First North. Certifierad Adviser är Remium AB ([www.remium.se](http://www.remium.se)).*

## VD's kommentar

### Januari – Juni 2010

Under första halvåret ökade omsättningen med 34% jämfört med 2009, och uppgår till 126 MSEK på rullande 12 månader. Ökningen, vilken i huvudsak skett under första kvartalet, är effekt av förbättrad konjunktur, ökad omsättning hänförlig till ramavtalet med statliga myndigheter samt stor volym från ersättningstrafik för tågoperatörer under vintern.

Bruttomarginalen uppgick till 15,5% (15,5%).

Rörelseresultatet (Ebitda) uppgick till - 1,9 (- 4,3) MSEK och resultat efter skatt uppgick till - 3,3 (- 5,5) MSEK.

Under perioden har vårt ramavtal med statliga myndigheter genererat en volym på 23,8 (17,1) MSEK, en ökning med 39%. Fortsatt är Regeringskansliet, Sveriges Riksdag och Försvarmakten de största kunderna, samtidigt har fler myndigheter och användare anslutit sig under första halvåret. Ramavtalet löper ut den 31 december 2010, och en ny upphandling kommer att ske under hösten. Vi kommer givetvis att arbeta mycket aktivt för att vinna upphandlingen också denna gång.

Vi har tillsammans med vår partner Jernhusen påbörjat ett projekt med att installera vårt Taxi Welcome Service vid Malmö Central. Beräknad driftsättning är under fjärde kvartalet 2010, och då kommer Taxi Welcome Service att finnas vid centralstationerna i Stockholm, Göteborg och Malmö.

Utvecklingen av det system som Taxi Stockholm avser att köpa en licens till pågår, och har efter önskemål från Taxi Stockholm ökat i omfattning. Leverans av systemet var tidigare beräknat till innevarande år men kan på grund av den ökade omfattningen komma att senareläggas, vilket innebär att försäljningen bedöms komma att kunna resultatföras först 2011.

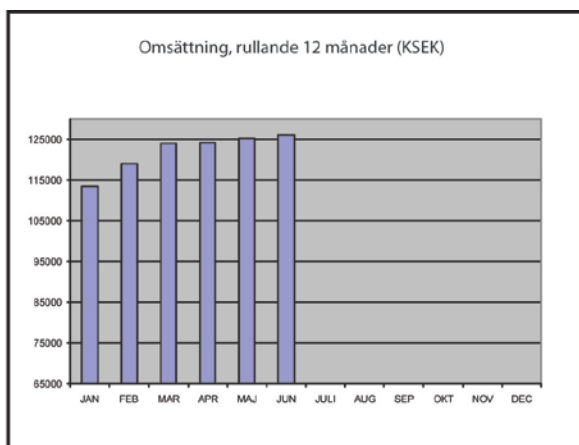
Bolagets resultat och likvida ställning har förbättrats jämfört med tidigare år, men vi ser fortsatt behov av åtgärder för att minska kostnaderna samt förbättra likviditeten. Åtgärder för att åstadkomma detta pågår och kommer att intensifieras ytterligare under hösten.

## Ekonomisk översikt - resultat och finansiell ställning

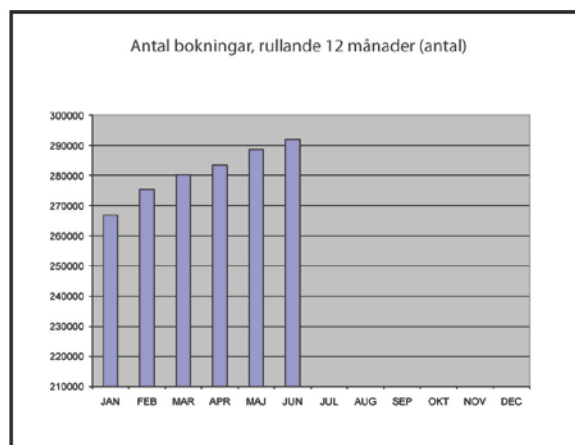
### Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för hela perioden uppgick till 65 399 (47 826) KSEK och under andra kvartalet till 25 092 (23 125) KSEK. Omsättning inklusive övriga rörelseintäkter för perioden som helhet uppgick till 65 466 (48 967) KSEK. Av den totala omsättningen svarar omsättning via Netsys för 91 % (87%) och den äldre produkten Företagstaxi för 9% (13%).

Omsättningen som rullande 12 månader per 30 juni var 126 042 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 -2 776 (-3 444) KSEK och för perioden som helhet uppgick resultatet till -3 282 (-5 483) KSEK en förbättring med 2 201 KSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Den främsta anledningen till att resultatet för perioden som helhet har förbättrats jämfört med föregående år är ökad omsättning.

Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under perioden till -1 940 KSEK jämfört med -4 341 KSEK under föregående år.

Av rörelseresultatet utgör avskrivningar 863 (968) KSEK och fördelas på övriga immateriella tillgångar, 791 (791) KSEK som skrivs av på 5 år, samt hårdvara och inventarier 72 (177) KSEK som skrivs av på 3-5 år.

### Bruttomarginal

Bruttomarginalen uppgick under andra kvartalet till 15,5% (15,5 %).

### Övriga rörelsekostnader

Övriga externa kostnader exklusive transportörsättningar och distributionskostnader uppgick för perioden till 8 156 (8 292) KSEK.

### Personal

Personalkostnaderna för perioden uppgick till 3 998 KSEK jämfört med 4 614 KSEK för föregående år, en minskning med 13,4 %.

### Likviditet och finansiering

Likvida medel inklusive utnyttjade krediter uppgick per 30 juni till 3 953 (3 526) KSEK och kassalikviditeten var 92% (86%). Beviljad checkkredit (med reskontrasäkerhet) uppgick till 8 000 KSEK.

Koncernens soliditet var vid periodens utgång 32 % (per 2009-12-31 23 %) och räntebärande skulder uppgick till 6 044 (5 345) KSEK. Räntebärande skulder avser utnyttjad checkkredit.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under perioden till -2 419 (-4 515) KSEK och efter förändring av rörelsekapital till -2 513 (-2 054) KSEK.

Kassaflöde som helhet, inklusive kassaflödet från finansierings- och investeringsverksamheten, blev under perioden 1 230 (-3 308) KSEK, inklusive genomförd företrädesemission under första kvartalet, vilken tillförde bolaget cirka 9 300 KSEK efter emissionskostnader.

### Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar utgörs av dator- och kontorsutrustning och har under perioden uppgått till 31 (20) KSEK. I perioden har externa systemutvecklingskostnader aktiverats i balansräkningen med 1 585 (2 118) KSEK.

### Uppgifter om moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 65 399 (47 826) KSEK och resultatet efter skatt till -4 755 (-6 957) KSEK.

Likvida medel inklusive utnyttjad kredit uppgick per 30 juni till 3 950 (3 520) KSEK. Moderbolagets eget kapital vid periodens utgång var 14 416 KSEK och soliditeten 23 %.

### Riskbeskrivning

För beskrivning av risker hänvisas till årsredovisningen för 2009 sid. 13.

### Närståendetransaktioner

Det har inte förekommit några närståendetransaktioner, utöver sedvanliga löner och ersättningar. Det har inte förekommit några transaktioner med dotterbolagen.

## **Redovisningsprinciper**

Från och med 1 januari 2009 tillämpar Netrevelation AB International Financial Reporting Standards, IFRS (tidigare IAS), samt tolkningsuttalanden från International Committee (IFRIC) sådana de antagits av den Europeiska Unionen (EU). Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2.3 Redovisning för juridiska personer. Innan övergången till IFRS upprättade Netrevelation AB koncernredovisning enligt bestämmelserna i Årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00.

Delårsrapporten för perioden 1 januari-31 juni 2010 har upprättats enligt IFRS med tillämpning av IAS 34 och Bokföringsnämndens allmänna råd om frivillig delårsrapportering (BFNAR 2007:1).

Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen med undantag för IFRS 3R Rörelseförvärv och IAS 27R Koncernredovisning och separata finansiella rapport som trätt i kraft den 1 januari 2010. Dessa standards har inte haft någon påverkan på denna rapport.

## **Kommande finansiell information**

Utöver återkommande nyhetsbrev publiceras rapporter enligt nedan:

Kvartalsrapport Q3: 1 januari – 30 september, måndagen den 15 november 2010.

Kvartalsrapport Q4: Bokslutskommuniké för helåret 2010, måndagen 21 februari 2011.

## Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	Koncernen Jan-Juni 2010	Koncernen Jan-Juni 2009	Koncernen Apr-Juni 2010	Koncernen Apr-Juni 2009	Koncernen Jan-Dec 2009
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	65 399	47 826	25 092	23 125	99 305
Övriga rörelseintäkter	67	1 141	47	43	10 241
	<b>65 466</b>	<b>48 967</b>	<b>25 139</b>	<b>23 168</b>	<b>109 546</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Övriga rörelsekostnader	-63 408	-48 694	-25 283	-23 776	-99 796
Personalkostnader	-3 998	-4 614	-2 002	-2 328	-8 905
Avskrivningar enligt plan på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-863	-968	-431	-434	-1 881
	<b>-68 269</b>	<b>-54 276</b>	<b>-27 716</b>	<b>-26 538</b>	<b>-110 582</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 803</b>	<b>-5 309</b>	<b>-2 577</b>	<b>-3 370</b>	<b>-1 036</b>
Finansnetto	-479	-174	-199	-74	-568
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 282</b>	<b>-5 483</b>	<b>-2 776</b>	<b>-3 444</b>	<b>-1 604</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-3 282</b>	<b>-5 483</b>	<b>-2 776</b>	<b>-3 444</b>	<b>-1 604</b>
<b>Resultat per aktie, kr</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,04</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,01</b>
<b>D:o efter full utspädning, kr</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,04</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,01</b>
<b>Antal utestående aktier</b>	<b>221 058 891</b>	<b>147 372 594</b>	<b>221 058 891</b>	<b>147 372 594</b>	<b>147 372 594</b>

## Koncernens rapport över finansiell ställning

KSEK	Koncernen 2010-06-30	Koncernen 2009-06-30	Koncernen 2009-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	16 253	12 492	15 460
Goodwill	10 827	10 827	10 827
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier och installationer	1 057	1 219	1 096
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>28 137</b>	<b>24 538</b>	<b>27 383</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	38 534	23 871	40 524
Kassa och bank	1 997	871	767
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>40 531</b>	<b>24 742</b>	<b>41 291</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>68 668</b>	<b>49 280</b>	<b>68 674</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	11 053	7 368	7 368
Övrigt tillskjutet kapital	16 727	11 121	11 121
Balanserad resultat	-2 590	-986	-986
Periodens resultat	-3 282	-5 483	-1 604
<b>Summa eget kapital</b>	<b>21 908</b>	<b>12 020</b>	<b>15 899</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga skulder	-	5 345	4 000
Kortfristiga skulder	46 760	31 915	48 775
<b>Summa skulder</b>	<b>46 760</b>	<b>37 260</b>	<b>52 775</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>68 668</b>	<b>49 280</b>	<b>68 674</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>9 044</b>	<b>8 345</b>	<b>12 975</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Koncernens rapport över kassaflöden

KSEK	Koncernen Jan-Juni 2010	Koncernen Jan-Juni 2009	Koncernen Jan-Dec 2009
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	-3 282	-5 483	-1 604
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	863	968	1 881
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-2 419</b>	<b>-4 515</b>	<b>277</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>			
Minskning/ökning (-) av kortfristiga fordringar	1 990	-487	-17 140
Minskning (-)/ökning av kortfristiga skulder	-2 084	2 948	13 833
<b>Kassaflödet från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 513</b>	<b>-2 054</b>	<b>-3 030</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 616</b>	<b>-906</b>	<b>-4 664</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>5 359</b>	<b>-348</b>	<b>4 282</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1 230</b>	<b>-3 308</b>	<b>-3 412</b>
Likvida medel vid periodens början	767	4 179	4 179
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 997</b>	<b>871</b>	<b>767</b>
Disponibla medel vid periodens slut	3 953	3 526	2 792

## Rapport över förändringar i eget kapital (koncernen)

KSEK	2010-01-01 - 2010-06-30	2009-01-01 - 2010-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	15 899	17 503
Nyemission	9 580	-
Utgifter för nyemission	-289	-
Periodens nettoresultat	-3 282	-1 604
<b>Eget kapital vid periodens utgång*)</b>	<b>21 908</b>	<b>15 899</b>

\*)Det förekommer ingen minoritetsandel

## Nyckeltal och data per aktie

Nyckeltal	Jan-Juni 2010	Jan-Juni 2009	Jan-Dec 2009	Jan-Dec 2008**
Nettoomsättning, KSEK	65 399	47 826	99 305	117 144
Ebitda, KSEK	-1 940	-4 341	845	-3 361
Periodens resultat, KSEK	-3 282	-5 483	-1 604	-6 593
Bruttomarginal, %	15,5	15,5	15,4	16,2
Balansomslutning, KSEK	68 668	49 280	68 674	52 163
Eget kapital, KSEK	21 908	12 020	15 899	17 503
Soliditet, %	32	24	23	34
Kassalikviditet, %	92	86	101	110
Medelantal anställda, st	9	12	10	9
<b>Data per aktie</b>				
Resultat per aktie, kr *	-0,01	-0,04	-0,01	-0,04
Eget kapital per aktie, kr	0,10	0,08	0,11	0,12
Börskurs, kr	0,16	0,44	0,20	0,20
Antal utestående aktier, *	221 058 891	147 372 594	147 372 594	147 372 594

\* Avser såväl före som efter utspädning.

\*\* Nyckeltalen har omräknats efter övergången till IFRS

## Moderbolagets resultaträkning

KSEK	Moderbolaget Jan-Juni 2010	Moderbolaget Jan-Juni 2009	Moderbolaget Jan-Dec 2009
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	65 399	47 826	99 305
Övriga rörelseintäkter	67	1 141	10 241
	<b>65 466</b>	<b>48 967</b>	<b>109 546</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga rörelsekostnader	-63 405	-48 692	-99 791
Personalkostnader	-3 998	-4 614	-8 905
Avskrivningar enligt plan på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 339	-2 444	-4 833
	<b>-69 742</b>	<b>-55 750</b>	<b>-113 529</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 276</b>	<b>-6 783</b>	<b>-3 983</b>
Finansnetto	-479	-174	-568
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4 755</b>	<b>-6 957</b>	<b>-4 551</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 755</b>	<b>-6 957</b>	<b>-4 551</b>

## Moderbolagets balansräkning

KSEK	Moderbolaget Jan-Juni 2010	Moderbolaget Jan-Juni 2009	Moderbolaget Jan-Dec 2009
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	16 253	12 492	15 460
Goodwill	3 447	6 399	4 923
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier och installationer	1 057	1 219	1 096
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	1 360	1 360	1 360
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>22 117</b>	<b>21 470</b>	<b>22 839</b>
Kortfristiga fordringar	38 515	23 853	40 499
Kassa och bank	1 994	865	761
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>40 509</b>	<b>24 718</b>	<b>41 260</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>62 626</b>	<b>46 188</b>	<b>64 099</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	11 053	7 368	7 368
Reserv fond	11 200	11 200	11 200
Summa bundet kapital	22 253	18 568	18 568
Ansamlad förlust			
Överkursfond	5 895	-	-
Balanserad resultat	-8 977	-4 137	-4 137
Årets resultat	-4 755	-6 957	-4 551
Summa ansamlad förlust	-7 837	-11 094	-8 688
<b>Summa eget kapital</b>	<b>14 416</b>	<b>7 474</b>	<b>9 880</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga skulder	-	5 345	4 000
Kortfristiga skulder	48 210	33 369	50 219
<b>Summa skulder</b>	<b>48 189</b>	<b>38 714</b>	<b>54 219</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>62 626</b>	<b>46 188</b>	<b>64 099</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	9 044	8 345	12 975
<b>Ansvarsförbindelser</b>	-		-

## Moderbolagets kassaflödesanalys

KSEK	Moderbolaget Jan-Juni 2010	Moderbolaget Jan-Juni 2009	Moderbolaget Jan-Dec 2009
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	-4 755	-6 957	-4 551
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 339	2 444	4 833
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-2 416</b>	<b>-4 513</b>	<b>282</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>			
Minskning/ökning (-) av kortfristiga fordringar	1 984	-481	-17 127
Minskning (-)/ökning av kortfristiga skulder	-2 078	2 942	13 817
<b>Kassaflödet från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 510</b>	<b>-2 052</b>	<b>-3 028</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>- 1 585</b>	<b>-906</b>	<b>-4 664</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>5 359</b>	<b>-348</b>	<b>4 282</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1 233</b>	<b>-3 306</b>	<b>-3 410</b>
Likvida medel vid periodens början	761	4 171	4 171
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 994</b>	<b>865</b>	<b>761</b>
Disponibla medel vid periodens slut	3 950	3 520	2 786

## Förändringar i moderbolagets eget kapital

KSEK	2010-01-01 – 2010-06-30	2009-01-01 – 2009-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	9 880	14 431
Nyemission	9 580	
Utgifter för nyemission	-289	
Periodens nettoresultat	-4755	-4551
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>14 416</b>	<b>9 880</b>

## 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 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 2010-08-09

Styrelsen och verkställande direktören för Netrevelation AB (publ)  
avger Delårsrapport för januari-juni 2010.

## Granskningsrapport

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag ( delårsrapport ) för Netrevelation AB per 30 juni 2010 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och BFNAR 2007:1. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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.

### Slutsats

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 IAS 34 och BFNAR 2007:1 samt för moderbolagets del i enlighet med BFNAR 2007:1.

Helsingborg den 9 augusti 2010  
Ernst & Young AB

Niklas Paulsson  
Auktoriserad revisor