

# Delårsrapport för Netrevelation AB (publ)

1 januari – 30 september 2007

- *Omsättningen för perioden som helhet uppgick till 86,9 (69,5)MSEK en ökning med 25% jämfört med samma period 2006. För tredje kvartalet var ökningen 28%.*
- *Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under perioden till -0,6 MSEK jämfört med +0,07 MSEK för samma period föregående år.*
- *Resultat efter skatt uppgick till -3,8 (-5,8) MSEK och resultat per aktie -0,03 (-0,05) kr*
- *Bruttomarginalen uppgick till 16,6 % (16,6 %).*

## 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 TeliaSonera, SJ, Försvarsmakten och svensk taxinäring. Netrevelation är listat på OMX First North. Certified Adviser är Remium AB ([www.remium.com](http://www.remium.com)).*

## VD's kommentar

### Januari – September 2007

Under perioden ökade omsättningen med 25 % (11 %) och uppgår nu till drygt 113 MSEK på rullande 12 månader. Ökningen per kvartal; 22% Q1, 25% Q2 samt 28% Q3, visar att den positiva trenden förstärks. Vi har fortsatt en stark utveckling för befintliga kunder och i ökande grad ser vi nu volymerna öka från de nya stora kunder vi påbörjat infasning av under året.

Rörelseresultatet (Ebitda) för perioden uppgick till -0,6 MSEK (+0,07) och resultat efter skatt uppgick till -3,8 MSEK (-5,8). Resultatutvecklingen är, förutom den ökade omsättningen, främst en effekt av att kostnaderna ökat (i huvudsak personal-, marknadsförings- och utvecklingskostnader) medan avskrivningarna minskat. Bruttomarginalen uppgick oförändrat till 16,6% (16,6).

Under tredje kvartalet har anslutning av myndigheter till avtalet med Försvarsmakten ("FMLOG-avtalet") fortsatt. Ett fyrtiotal myndigheter har i dagsläget avropat avtalet och i flertalet fall påbörjat användandet i olika bokningskanaler. Bland myndigheter som avropat kan nämnas Regeringskansliet, Riksdagen, Riskpolisstyrelsen samt Riksrevisionsverket. Helt enligt förväntan är beslutsprocessen hos myndigheterna noggrann, varför det fortsatt finns drygt sexhundra myndigheter som ännu inte fattat beslut att avropa avtalet.

En viktig distributionskanal för FMLOG-bokningarna, men även andra transporter till och från flyg och tåg, är affärsresebyråerna. De flesta av Sveriges affärsresebyråer har idag beställt Netrevelations system. Processen att integrera våra system med resebyråns är i vissa fall tidskrävande, framför allt i samarbete med större internationella resebyråkedjor. I gengäld är volymerna sålda av dessa resebyråer omfattande och kan komma Netrevelation till del utan att resebyråns enskilda kundföretag behöver förändra sitt bokningsförfarande. Vi har i tredje kvartalet uppnått viss omsättning hänförlig till denna distributionskanal, men de stora flödena återstår fortfarande att realisera.

Netrevelations produkter har under hösten integrerats i det dominerande självboknings-systemet för resebyråkunder, Amadeus Ae™. Lansering av denna produkt sker under november och möjliggör för alla kunder att i sin normala bokningskanal boka Netrevelations transporter till och från flyg.

Investeringsstakten har under perioden varit högre än normalt, både avseende stora kundprojekt och systemuppgraderingar för att möjliggöra vår starka tillväxt. Under 2008 kommer investeringsstakten att återgå till en mer normal nivå.

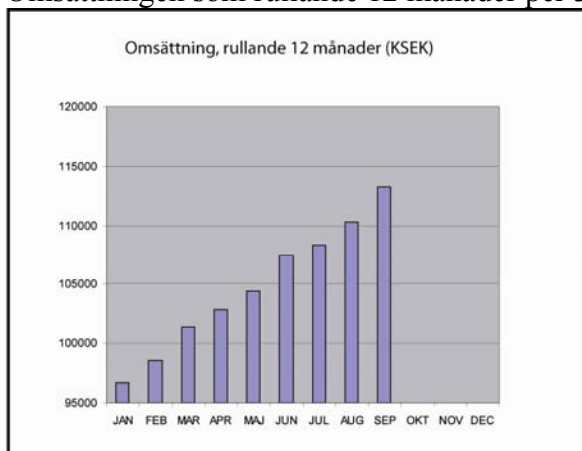
Med årets stora utvecklingsinsatser kan man säga att vi kommit flera steg närmare vårt mål – att ta taxi till reseindustrin.

## Ekonomisk översikt - resultat och finansiell ställning

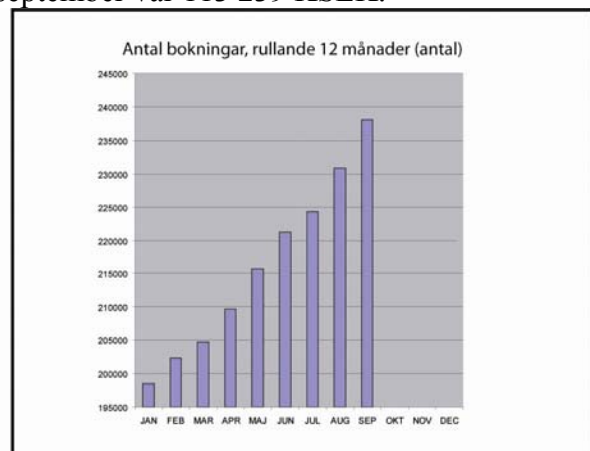
### Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för hela perioden uppgick till 86 124 (69 184) KSEK och under tredje kvartalet till 26 482 (20 633) en ökning med 24 % respektive 28 %. Av den totala omsättningen svarar omsättning via Netsys för 54 % (53 %) och den äldre produkten Företagstaxi för 46% (47%).

Omsättningen som rullande 12 månader per 30 september var 113 239 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 tredje kvartalet till – 2 023 (-2 212) KSEK, en förbättring med 189 KSEK jämfört med motsvarande period föregående år, och för perioden som helhet uppgick resultatet till - 3 759 (- 5 828) KSEK, en förbättring med 2 069 KSEK. De främsta anledningarna till att resultatet för perioden som helhet har förbättrats jämfört med föregående år är dels ökad omsättning dels minskade avskrivningar.

Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under perioden till -584 KSEK jämfört med +74 KSEK föregående år.

Rörelseresultatet belastas med avskrivningar om 2 790 (5 063) vilka fördelas på goodwill 2 214 (2 214) KSEK som skrivs av på 10 år, övriga immateriella tillgångar, 288 (2 548) KSEK som skrivs av på 5 år, samt hårdvara och inventarier 288 (301) KSEK som skrivs av på 3-5 år.

### Bruttomarginal

Bruttomarginalen uppgick under perioden som helhet till 16,6 % (16,6 %).

### Övriga rörelsekostnader

Övriga externa kostnader exklusive transportörsättningar och distributionskostnader uppgick för perioden till 10 202 (8 339) KSEK, och för tredje kvartalet till 3 276 (2 698) KSEK. Bakom kostnadsökningen ligger främst ökad marknadsbearbetning, konsultkostnader samt ökade kostnader för callcenter/trafikledning.



### Personal

Personalkostnaderna för perioden uppgick till 5 368 (3 350) KSEK. Ökningen beror på ökat antal anställda i samband med vår satsning på försäljning och marknadsföring samt förstärkt företagsledning.

### Likviditet och finansiering

Likvida medel inklusive outnyttjade krediter uppgick per 30 september till 7 115 KSEK och kassalikviditeten var 140 % (89 %). Beviljad checkkredit uppgick till 5 000 KSEK.

Koncernens soliditet var vid periodens utgång 40 % (per 2006-12-31 51 %) och räntebärande skulder uppgick till 5 142 (9 716) KSEK. Räntebärande skulder avser utgivna konvertibla förlagslån om sammanlagt 5 142 (9 151) KSEK. Löptiden är 4 år och löper med en årlig ränta om ca 7 procent (Stibor 360 + 4 %). Förfallodagar för de utestående förlagslånen är oktober 2007 respektive oktober 2008.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick under perioden till -969 (-765) KSEK och efter förändring av rörelsekapital till -5 351 (1 113) KSEK.

Kassaflödet som helhet uppgick under perioden till -11 093(+513) KSEK.

### Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar utgörs av dator- och kontorsutrustning och har under perioden uppgått till 810 (154) KSEK. I perioden har systemutvecklingsutgifter aktiverats i balansräkningen med 4 702 (3 533) KSEK.

### Uppgifter om moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 86 124 (69 184) KSEK och resultatet efter skatt till -3 755 (-5 824) KSEK.

Likvida medel inklusive outnyttjad kredit uppgick per 30 september till 7 108 (2 063) KSEK.

### Händelser efter bokslutsdagen

Under det fjärde konverteringstillfället (1-15 oktober) konverterades ytterligare 447 KSEK av utestående konvertibla skuldebrev 4 och 5 till nya aktier.

Den 31 oktober 2007 återbetalades resterande konvertibla skuldebrev om sammanlagt 4 068 KSEK jämte ränta om 350 KSEK.

Förfallodagen för de utestående konvertibla lånen 6 och 7 är 31 oktober 2008.

För att tillskapa ytterligare likviditetsbuffert har checkkrediten utökats från 5 000 KSEK till 8 000 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 Q4: Bokslutskommuniké för helåret 2007, måndagen 11 februari 2008

## Resultaträkningar i sammandrag

KSEK	Koncernen Juli-Sept 2007	Koncernen Juli-Sept2006	Koncernen Jan-Sept2007	Koncernen Jan-Sept 2006
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	26 482	20 633	86 124	69 184
Övriga rörelseintäkter	49	128	747	286
	<b>26 531</b>	<b>20 761</b>	<b>86 871</b>	<b>69 470</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga rörelsekostnader	-25 460	-19 964	-82 087	-66 046
Personalkostnader	-2 002	-1 031	-5 368	-3 350
Avskrivningar enligt plan på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-961	-1 696	-2 790	-5 063
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-28 423</b>	<b>-22 691</b>	<b>-90 245</b>	<b>-74 459</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 892</b>	<b>-1 930</b>	<b>-3 374</b>	<b>-4 989</b>
Finansnetto	-131	-282	-385	-839
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 023</b>	<b>-2 212</b>	<b>-3759</b>	<b>-5 828</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 023</b>	<b>-2 212</b>	<b>-3 759</b>	<b>-5 828</b>
<b>Resultat per aktie, kr</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,03</b>	<b>-0,05</b>
<b>D:o efter full utspädning, kr</b>	<b>-0,01</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,03</b>	<b>-0,05</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier, s t *</b>	<b>146 494 765</b>	<b>112 752 376</b>	<b>146 494 765</b>	<b>112 752 376</b>

\*) Anger genomsnittligt antal aktier såväl före som efter utspädning vid beräkning av resultat per aktier. Antal aktier efter full konvertering uppgår till 151 064 089 ( 121 569 635 ).

## Balansräkningar i sammandrag

KSEK	Koncernen 2007-09-30	Koncernen 2006-09-30	Koncernen 2006-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	10 010	4 999	5 595
Goodwill	11 565	14 517	13 779
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier och installationer	1 661	1 103	1 140
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>23 236</b>	<b>20 619</b>	<b>20 514</b>
Kortfristiga fordringar	35 192	24 196	20 553
Kassa och bank	4 101	1 047	15 194
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>39 293</b>	<b>25 243</b>	<b>35 747</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>62 529</b>	<b>45 862</b>	<b>56 261</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	7325	5 637	7320
Ej registrerat aktiekapital	-	-	5
Bundna reserver	11 121	11 121	11 121
Fri fond	-	-	25 778
Pågående nyemission	-	3 696	-
Balanserad resultat	10 488	-7 730	-7730
Periodens resultat	-3 759	-5 828	-7 560
<b>Summa eget kapital</b>	<b>25 175</b>	<b>6 896</b>	<b>28 934</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga skulder	7 128	9 204	7 358
Kortfristiga skulder	30 226	29 762	19 969
<b>Summa skulder</b>	<b>37 354</b>	<b>38 966</b>	<b>27 327</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>62 529</b>	<b>45 862</b>	<b>56 261</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>3 000</b>	<b>7 000</b>	<b>7 000</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Förändring av eget kapital i sammandrag

KSEK	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	28 934	9 028	9 028
Ej registrerat aktiekapital			5
Konvertering			3 926
Utgifter för nyemission			-235
Nyemission			29 280
Pågående nyemission*		3 696	83
Utgifter för nyemission			-5 588
Periodens nettoresultat	-3 759	-5 828	-7 560
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>25 175</b>	<b>4 964</b>	<b>28 934</b>

\* 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-Sept 2007	Koncernen Jan-Sept 2006	Koncernen Jan-Dec 2006
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	-3 759	-5 828	-7 560
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 790	5 063	6 772
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-969</b>	<b>-765</b>	<b>-788</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>			
Minskning/ökning (-) av kortfristiga fordringar	-14 639	-7 383	-1 772
Minskning (-)/ökning av kortfristiga skulder	10 257	9 261	2 500
<b>Kassaflödet från den löpande verksamheten</b>	<b>-5 351</b>	<b>1 113</b>	<b>-5 060</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-5 512</b>	<b>-3 687</b>	<b>-5 292</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-230</b>	<b>3 087</b>	<b>25 012</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-11 093</b>	<b>513</b>	<b>14 660</b>
Likvida medel vid periodens början	15 194	534	534
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>4 101</b>	<b>1 047</b>	<b>15 194</b>
Disponibla medel vid periodens slut	7 115	2 068	17 978

## Nyckeltal och data per aktie

Nyckeltal	Jan-Sept2007	Jan-Sept 2006	Jan-Dec2006	Jan-Dec 2005
Nettoomsättning, KSEK	86 124	69 184	95 332	86 081
Ebitda, KSEK	-584	74	147	62
Periodens resultat, KSEK	-3 759	-5 828	-7 560	-7 730
Bruttomarginal, %	16,6	16,6	16,7	16,3
Balansomslutning, KSEK	62 529	45 862	56 261	41 130
Eget kapital, KSEK	25 175	6 896	28 934	9 028
Soliditet, %	40	15	51	22
Kassalikviditet, %	140	89	193	87
Medelantal anställda, st	9	8	9	9
<b>Data per aktie</b>				
Resultat per aktie, kr *	-0,03	-0,05	-0,051	-0,071
Eget kapital per aktie, kr	0,17	0,06	0,20	0,08
Börskurs, kr	0,97	1,28	1,52	1,84
Antal utestående aktier, st *	146 494 765	112 752 376	146 399 801	112 752 376

\* Avser såväl före som efter utspädning. Antalet aktier efter full konvertering av utestående konvertibla förlagslån uppgår till 151 064 089



## 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	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 2007-11-12

Styrelsen och verkställande direktören för Netrevelation AB (publ)



## Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Netrevelation AB (publ) per 30 september 2007 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet 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 revisionsred 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 12 november 2007  
Ernst & Young AB

Erik Åström  
Auktoriserad revisor