

Delårsrapport för Netrevelation AB (publ)

1 januari – 30 september 2008

- *Nettoomsättningen för perioden uppgick till 91,6 (86,9) MSEK en ökning med 6 % jämfört med samma period 2007.*
- *Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under perioden till -3,3 MSEK jämfört med -0,6 MSEK för samma period föregående år.*
- *Resultat efter skatt uppgick till -8,0 (-3,8) MSEK och resultat per aktie -0,05 (-0,03) kr.*
- *Bruttomarginalen uppgick till 16,5 % (16,6 %).*
- *Kassaflödet för perioden uppgick till +1,1 (-11,1) MSEK.*
- *Implementeringen av American Express resebyråer försenad*
- *Åtgärdsprogram syftande till likviditetsförstärkning och kostnadsminskning påbörjat*

Kontaktperson

VD, Anders Holst.

Email: 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 OMX First North. Certifierad Adviser är Remium AB (www.remium.se).



VD's kommentar

Januari – September 2008

Under perioden ökade omsättningen med 6 % (25 %) till 91,6 MSEK (86,2) och uppgår till 127 MSEK på rullande 12 månader.

Bruttomarginalen för perioden uppgick till 16,5 % (16,6 %). För helåret 2007 uppgick bruttomarginalen till 16,6 %.

Rörelseresultatet (Ebitda) för perioden uppgick till -3,3 (-0,6) MSEK och resultat efter skatt uppgick till -8,0 (-3,8) MSEK.

Kassaflödet för perioden uppgick till +1,1 (-11,1) MSEK.

Utvecklingen under tredje kvartalet präglades av att vi dels tappat volym från vår tidigare storkund TeliaSonera samtidigt som ny volym från resebyråkedjan American Express ännu inte tillkommit i större omfattning. Implementeringsprocessen mot American Express kommer att ta längre tid än vi tidigare beräknat.

Under perioden har vårt ramavtal med statliga myndigheter genererat en volym på ca 14 MSEK. Detta avtal har av myndigheterna förlängts med ytterligare ett år, och gäller nu till och med december 2009.

Efter periodens utgång, under oktober månad, har vi genomfört en affär med vår samarbetspartner Jernhusen. Tillsammans har vi utvecklat konceptet Taxi Welcome Service vid Göteborg C och driftsättning av motsvarande service vid Stockholm C beräknas runt årsskiftet. Inom ramen för den affären har vi under oktober sålt delar av utrustning vid Göteborg C till Jernhusen för en köpeskilling om drygt 3,2 MSEK.

Genom att implementeringen av American Express har försenats kommer tidigare uttalad prognos om att tillväxten 2008 skall överstiga den för 2007 inte att kunna infrias. Förseningen beror på integrering med tredjepartssystem, och vi bedömer att vi inte kommer att kunna infria vår tillväxtprognos för 2008.

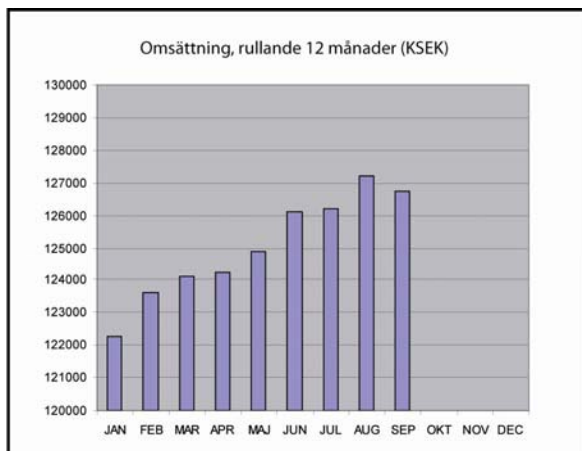
Vi har startat ett åtgärdsprogram syftande till att förstärka vår likviditet samt minska våra kostnader.

Ekonomisk översikt - resultat och finansiell ställning

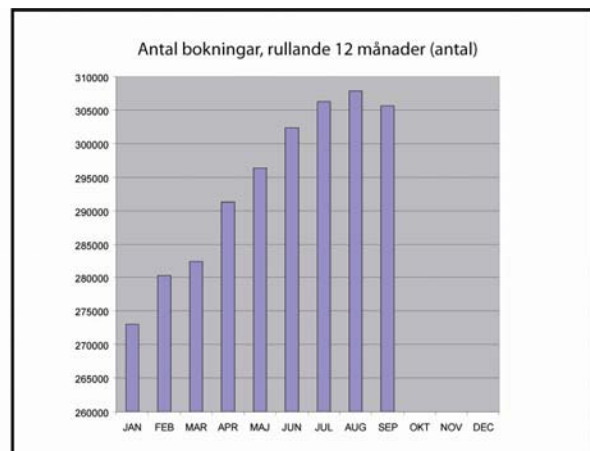
Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för hela perioden uppgick till 91 600 (86 124) KSEK, en ökning med 6,3 %. Under tredje kvartalet uppgick omsättningen till 26 118 (26 482) en minskning med 1,4 %. Av den totala omsättningen svarar omsättning via Netsys för 72 % (54 %) och den äldre produkten Företagstaxi för 28% (46%).

Omsättningen som rullande 12 månader per 30 september var 126 750 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 -2 904 (-2 023) KSEK, en försämring med 881 KSEK jämfört med motsvarande period föregående år och för perioden som helhet uppgick resultatet till -7 976 (-3 759) KSEK, en försämring med 4 217 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 vilka ännu inte kompenseras av förväntade volymökningar samt ökade avskrivningar.

Rörelseresultatet före avskrivningar (Ebitda) uppgick under perioden till - 3 316 KSEK jämfört med - 584 KSEK föregående år. För tredje kvartalet uppgick rörelseresultatet till -1 277 (-931).

Av rörelseresultatet utgör avskrivningar 4 363 (2 790) KSEK och fördelas på goodwill 2 214 (2 214) KSEK som skrivs av på 10 år, övriga immateriella tillgångar, 1 505 (288) KSEK som skrivs av på 5 år, samt hårdvara och inventarier 644 (288) KSEK som skrivs av på 3-5 år.

Bruttomarginal

Bruttomarginalen uppgick under perioden som helhet till 16,5 % (16,6 %).

Övriga rörelsekostnader

Övriga externa kostnader exklusive transportörsättningar och distributionskostnader uppgick för perioden till 12 322 (10 202) KSEK. Bakom kostnadsökningen ligger ökade kostnader för callcenter/trafikledning.

Personal

Personalkostnaderna för perioden uppgick till 7 246 KSEK jämfört med 5 368 KSEK för föregående år. Ökningen beror på ökat antal anställda.

Likviditet och finansiering

Likvida medel inklusive outnyttjade krediter uppgick per 30 september till 2 703 (7 115) KSEK och kassalikviditeten var 101% (140 %). Beviljad checkkredit (med reskontrasäkerhet) uppgick till 8 000 KSEK.

Koncernens soliditet var vid periodens utgång 28 % (per 2007-12-31 34 %) och räntebärande skulder uppgick till 7 530 (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 -3 613 (-969) KSEK och efter förändring av rörelsekapital till -12 (-5 351) KSEK.

Kassaflödet som helhet uppgick under perioden till 1 115 (-11 093) KSEK.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar utgörs av dator- och kontorsutrustning och har under perioden uppgått till 1 157 (810) KSEK. I perioden har externa systemutvecklingskostnader aktiverats i balansräkningen med 2 832 (4 702) KSEK.

Uppgifter om moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 91 600 (86 124) KSEK och resultatet efter skatt till -7 972 (-3 755) KSEK.

Likvida medel inklusive outnyttjad kredit uppgick per 30 september till 2 696 (7 108) KSEK.

Händelser efter bokslutsdagen

Den 31 oktober 2008 återbetalades resterande konvertibla skuldebrev om sammanlagt 628 KSEK jämte ränta om 45 KSEK.

Under oktober genomfördes en affär med vår samarbetspartner Jernhusen innebärandes att de av oss köpte installerad utrustning vid Göteborgs C till en köpeskilling om 3 236 KSEK. Kommande följdinvesteringar i utrustning vid Stockholm C kommer också att finansieras av Jernhusen.



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 använts som i den senast avgivna årsredovisningen.

Kommande finansiell information

Utöver återkommande nyhetsbrev publiceras rapporter enligt nedan:

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

Resultaträkningar i sammandrag

KSEK	Koncernen Juli-Sept 2008	Koncernen Juli-Sept 2007	Koncernen Jan-Sept2008	Koncernen Jan-Sept 2007
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	26 118	26 482	91 600	86 124
Övriga rörelseintäkter	1060	49	1 181	747
	27 178	26 531	92 781	86 871
Rörelsens kostnader				
Övriga rörelsekostnader	-25 965	-25 460	-88 851	-82 087
Personalkostnader	-2 490	-2 002	-7 246	-5 368
Avskrivningar enligt plan på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 511	-961	-4 363	-2 790
Summa rörelsens kostnader	-29 966	-28 423	-100 460	-90 245
Rörelseresultat	-2 788	-1 892	-7 679	-3 374
Finansnetto	-116	-131	-297	-385
Resultat efter finansiella poster	-2 904	-2 023	-7 976	-3759
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Periodens resultat	-2 904	-2 023	-7 976	-3 759
Resultat per aktie, kr	-0,02	-0,01	-0,05	-0,03
D:o efter full utspädning, kr	-0,02	-0,01	-0,05	-0,03
Genomsnittligt antal aktier, s t *	147 372 594	146 494 765	147 372 594	146 494 765

*) 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 2008-09-30	Koncernen 2007-09-30	Koncernen 2007-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	13 119	10 010	11 793
Goodwill	8 613	11 565	10 827
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och installationer	2 824	1 661	2 310
Summa anläggningstillgångar	24 556	23 236	24 930
Kortfristiga fordringar	31 423	35 192	44 692
Kassa och bank	1 605	4 101	490
Summa omsättningstillgångar	33 028	39 293	45 182
Summa tillgångar	57 584	62 529	70 112
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	7 368	7 325	7 368
Bundna reserver	11 121	11 121	11 121
Fri fond	-	-	-
Balanserad resultat	5 607	10 488	10 892
Periodens resultat	-7 976	-3 759	-5 285
Summa eget kapital	16 120	25 175	24 096
Skulder			
Långfristiga skulder	7 530	7 128	2 414
Kortfristiga skulder	33 934	30 226	43 602
Summa skulder	41 464	37 354	46 016
Summa eget kapital och skulder	57 584	62 529	70 112
Ställda säkerheter	9 902	3 000	3 000
Ansvarsförbindelser	-	-	-

Kassaflödesanalyser i sammandrag

KSEK	Koncernen Jan-Sept 2008	Koncernen Jan-Sept 2007	Koncernen Jan-Dec 2007
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-7 976	-3 759	-5 285
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	4 363	2 790	3 921
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 613	-969	-1 364
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Minskning/ökning (-) av kortfristiga fordringar	13 269	-14 639	-24 139
Minskning (-)/ökning av kortfristiga skulder	-9 668	10 257	23 633
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-12	-5 351	-1 870
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 989	-5 512	-8 337
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 116	-230	-4 497
Periodens kassaflöde	1 115	-11 093	-14 704
Likvida medel vid periodens början	490	15 194	15 194
Likvida medel vid periodens slut	1 605	4 101	490
Disponibla medel vid periodens slut	2 703	7 115	6 704

Nyckeltal och data per aktie

Nyckeltal	Jan-Sept 2008	Jan-Sept 2007	Jan-Dec2007	Jan-Dec 2006
Nettoomsättning, KSEK	91 600	86 124	120 012	95 332
Ebitda, KSEK	-3 316	-584	-984	147
Periodens resultat, KSEK	-7 979	-3 759	-5 285	-7 560
Bruttomarginal, %	16,5	16,6	16,6	16,7
Balansomslutning, KSEK	57 584	62 529	70 112	56 261
Eget kapital, KSEK	16 120	25 175	24 096	28 934
Soliditet, %	28	40	34	51
Kassalikviditet, %	101	140	110	193
Medelantal anställda, st	11	9	9	8
Data per aktie				
Resultat per aktie, kr *	-0,05	-0,03	-0,04	-0,051
Eget kapital per aktie, kr	0,11	0,17	0,16	0,20
Börskurs, kr	0,25	0,97	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	2008-09-30	2007-09-30	2007-12-31
Eget kapital vid periodens ingång	24 096	28 934	28 934
Konvertering			447
Periodens resultat	-7 976	-3 759	-5 285
Eget kapital vid periodens utgång	16 120	25 175	24 096

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 2008-11-10

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

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Netrevelation AB (publ) per 30 september 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 10 november 2008

Ernst & Young AB

Erik Åström
Auktoriserad revisor